全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一目了然⊙实战演练⊙快速掌握

财务报表分析实战演练

CAIWUBAOBIAOFENXI SHIZHAN YANLIAN

张志宏◎编著



中华工商联合出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net
理想藏书55188

一目了然⊙实战演练⊙快速掌握

财务报表分析实战演练

CAIWUBAOBIAOFENXI SHIZHAN YANLIAN

张志宏◎编著





中华工商联合出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net
www.55188.com
理想藏书55188

图书在版编目（CIP）数据

财务报表分析实战演练 / 张志宏编著．—北京：中华工商联合出版社，2013.12
ISBN 978-7-5158-0807-9

Ⅰ．①财… Ⅱ．①张… Ⅲ．①会计报表－会计分析 Ⅳ．①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2013）第 286951 号

财务报表分析实战演练

编　　者：张志宏
策划编辑：付德华
责任编辑：关山美
封面设计：任燕飞装帧设计工作室
责任审读：郭敬梅
责任印制：迈致红
出版发行：中华工商联合出版社有限责任公司
印　　刷：三河市华丰印刷厂
版　　次：2014 年 1 月第 1 版
印　　次：2014 年 1 月第 1 次印刷
开　　本：710mm × 1020mm　1/16
字　　数：200 千字
印　　张：10.25
书　　号：ISBN 978-7-5158-0807-9
定　　价：29.80 元

服务热线：010-58301130
销售热线：010-58302813
地址邮编：北京市西城区西环广场 A 座 19-20 层，100044
Http：//www.chgslcbs.cn
E-mail：cicap1202@sina.com（营销中心）
E-mail：gslzbs@sina.com（总编室）

工商联版图书
版权所有　盗版必究

凡本社图书出现印装质量问题，请与印务部联系。
联系电话：010-58302915

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言 PREFACE

财会工作是一个非常讲究专业知识与实际经验和技巧相结合的职业，它的入职门槛相对比较低。但是想要做专、做精，就必须注意在工作中勤学苦练、积累经验，不断提高专业素质和专业技巧，开拓自己的知识面。

财务工作为财务从业者提供了不断变化并富有挑战性的舞台。很多商界成功人士最早都是从事会计工作的。随着社会经济的高速发展，会计行业已经开始和其他的专业慢慢融合从而产生了很多新职业，这也为以后会计人员的发展提供了更多的选择机会。

同时，财务技能也是很多专业人士和非专业人士必须掌握的基本技能。大企业的财务总监、大中型企业的财务经理、中小企业的财务部主任、财务专员需要财务技能，企业经理、形形色色的主管、部门负责人也需要拥有基本的财务知识。

财会工作复杂、琐碎，要想做好这项工作并不是一件容易的事。它需要会计人员具有足够的耐心和全面精通的法规知识、熟练高超的业务技能、严谨细致的工作作风。有鉴于此，我们编撰了这套《企业会计实账演练》系列丛书。

本丛书包括《小企业会计实账演练》、《出纳业务实账演练》、《财务报表分析实战演练》、《会计做账实账演练》等多个分册。本丛书从读者需求角度出发，力求避免单一的文字叙述，尽量将业务流程及法规采用图、表形式呈现，以便读者在阅读时一目了然、快速掌握重点；突出实际工作特点，汇集老财务工作者的宝贵经验；对相关内容进行技巧点拨，结合实例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仿真操作，使读者在学习时得心应手，工作技能得以快速提高，以帮助读者轻松理解、掌握实质内容，使读者对财务工作的具体内容有一个整体直观的认识；然后针对工作的细节问题分类、分步骤详细介绍，以帮助读者熟悉财务工作中的具体操作。

本系列丛书具有如下几个方面的特点。

- **全面详尽，实战性强。**本丛书从多个方面详细讲解了财务的日常工作内容，讲解全面详细，相信读者在阅读完本书之后，一定会对财务工作有更充分的了解和认识，并能在具体的实战操作中游刃有余。
- **图文并茂，条理清晰。**为了使读者能更容易地掌握财务工作的方法和技巧，本丛书配用了大量的经典案例，使读者能直观了解具体的实战情形。另外，本丛书的脉络清晰、条理清楚，相信读者能够轻松阅读。
- **难易适度，深入浅出。**本丛书在讲解财务工作实务时，尽量采用通俗易懂的语言，由表及里，深入浅出，为读者拨开了财务工作的层层面纱，让读者能快速掌握工作的方法和技巧。

本书从各个方面详细地讲解了财务报表分析的具体知识，包括：认识财务报表、资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、所有者权益变动表分析、财务报表附注分析、财务报表综合分析和企业财务分析共九章。分别讲解了财务工作中遇到的各种税收的具体筹划方法和技巧，内容全面丰富、讲解详细、条理清晰、难易适度，可借鉴性非常强。

在编写过程中，我们借鉴了包罗万象的财务知识和内容，参考了大量具有科学依据的文献资料，在此，向各位作者和编者表示感谢！同时，我们一如既往地欢迎各位读者提出宝贵的意见，并继续为财务工作者奉献自己的力量。

编者

2013年10月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CONTENTS 目录

第一章 木本水源——认识财务报表是什么

⊙ 什么是财务报表：了解财务报表的重要性 // 001

⊙ 怎样分析财务报表：了解财务报表的分析 // 007

⊙ 财务报表应该怎么看：财务报表分析技巧 // 014

第二章 令行如流——资产负债表分析

⊙ 轻松看懂资产负债表 // 026

⊙ 资产负债表分析 // 035

第三章 无往不利——利润表分析

⊙ 轻松看懂利润表 // 048

⊙ 利润表的结构分析 // 054

⊙ 利润表的项目分析 // 057

⊙ 企业赢利能力指标分析 // 062

第四章 日进斗金——现金流量表分析

⊙ 轻松看懂现金流量表 // 072

⊙ 现金流量表项目分析 // 079

⊙ 现金流量表结构分析 // 085

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⊙ 企业现金流量分析 // 091

第五章 相得“益”彰——所有者权益变动表
⊙ 轻松看懂所有者权益表 // 095
⊙ 所有者权益变动表的分析 // 097

第六章 枝“附”叶从——财务报表附注的分析
⊙ 轻松看懂财务报表附注 // 104
⊙ 财务报表附注的分析 // 109

第七章 相提并论——合并财务报表分析
⊙ 认识合并财务报表 // 116
⊙ 合并财务报表的分析 // 123

第八章 兼容并包——财务报表综合分析
⊙ 了解财务报表综合分析 // 127
⊙ 财务报表综合分析技巧 // 132

第九章 融会贯通——企业财务分析
⊙ 财务分析方法 // 139
⊙ 企业偿债能力分析 // 142
⊙ 企业赢利能力分析 // 148
⊙ 企业营运能力分析 // 151

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章

木本水源——认识财务报表是什么

⊙ 什么是财务报表：了解财务报表的重要性

◆财务报表的概念

财务报表是指在日常会计核算资料的基础上，按照规定的格式、内容和方法定期编制的，综合反映企业某一特定日期财务状况和某一特定时期经营成果、现金流量状况的书面文件。

财务报表亦称对外会计报表，是会计主体对外提供的反映会计主体财务状况和经营情况的会计报表，财务报表是财务报告的主要部分，不包括董事报告、管理分析及财务情况说明书等列入财务报告或年度报告的资料。

财务报表是一套会计文件，它反映一家企业过去一段财政年度的财政表现及期末状况。它以量化的财务数字，分目表达。一套完整的财务报表包括资产负债表、损益表、现金流量表、所有者权益（或股东权益）变动表和附注。

会计报表应按期报送所有者、债权人、有关各方及当地财税机关、开户银行、主管部门。有限责任公司的会计报表应分别提供给各投资单位。股份有限公司的会计报表还应在股东会议召开 20 日之前备置于公司办公处所，供股东查阅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财务报表当中的财政报告附注，如果附有会计师事务所的审计报告，则它可信性将会更高。所以在周年股东大会上，财政报告一般要附有会计师报告。

公开发行股票的公司，应按财政部有关规定公告有关报表文件。月份报表应于月份终了后六天内报出；年度会计报表应在年度终了后四个月内报出。财务报表应当根据登记完整、核对无误的账簿记录和其他有关资料编制，做到数字真实、计算准确、内容完整、报送及时。财务报表通常要经注册会计师审定。

◆财务报表的作用

财务报表是财务报告的主要组成部分，它所提供的会计信息具有重要作用，主要体现在如图 1-1 所示的几个方面。

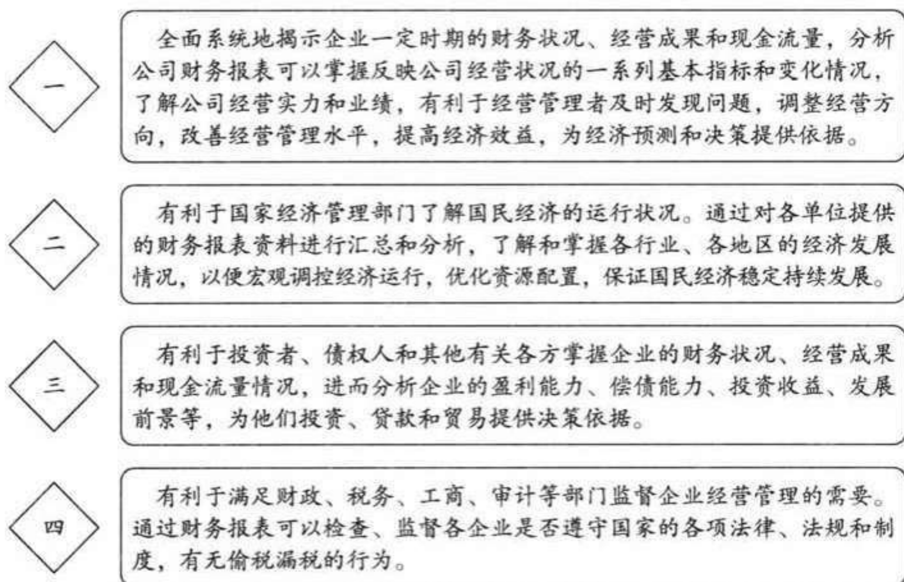


图 1-1　财务报表的作用

◆财务报表的审核

财务会计报表审核是指对报表的形式、内容、数据以及相关资料的审

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

核，它是对会计报表质量进行全面监督、检查与控制的重要手段，是汇总及合并报表的基础，合理、仔细地审核报表可以很大程度地避免重复性工作，为合并、汇总会计报表提高效率，同时也是会计报表质量的有效保障。

一、财务会计报表的形式审核

主要是对财务会计报表及其附注、附表等的正确性和合理性进行审核。主要审核：报表名称是否符合规定；报表编制单位是否盖章；报表是否有编制人、财务负责人、公司负责人签字及盖章；整套报表是否齐全、不缺少应该填列的每张表；每张报表内是否有不符合规定的会计科目。特殊的会计科目是否应该存在或填列的是否正确、合理。

二、表内运算关系和核对关系的审核

表内运算关系的审核是指表内存在的基本的加减乘除的运算关系的审核。表内的核对关系的审核是指存在净额的会计科目的审核。如：资产负债表中固定资产原价－累计折旧＝固定资产净值；固定资产净值－固定资产减值准备＝固定资产净额。

三、财务会计报表间勾稽关系的审核

主要是对资产负债表、利润表、现金流量表、利润分配表四者之间科目对应关系的审核。

包括企业“营业执照”中的“注册资本”、“资产负债表”中的“实收资本”之间勾稽关系审核；“资产负债表”中“期末未分配利润”和“利润表”中的“净利润”勾稽关系审核。

“现金流量表”中“经营活动收到的现金”同“资产负债表”、“利润表”部分科目勾稽关系审核；“现金流量表”中“经营活动现金净流量”同“资产负债表”、“利润表”部分科目勾稽关系审核。

◆财务报表列报的要求

一、遵循各项会计准则进行确认和计量

企业应当根据实际发生的交易和事项，遵循各项具体会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。如果由于某种原因没有遵循

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

准则的要求，应在附注中说明。

二、列报基础

企业应当以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照基本准则和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。在编制财务报表时，企业应当对持续经营的能力进行估计。如果已决定进行清算或停止营业，或者已确定在下一个会计期间将被迫进行清算或停止营业，则不应再以持续经营为基础编制财务报表。

三、列报的一致性

财务报表项目的列报应当在各期保持一致，不得随意变更。除非会计准则要求改变财务报表项目的列报，或者企业经营业务的性质发生重大变化后，变更财务报表项目列报能够提供更可靠、更相关的会计信息。这一要求不仅针对财务报表中的项目名称，还包括财务报表项目的分类、排列顺序等方面。对上期比较数据进行调整不切实可行的，应在附注中披露不能调整的原因。

四、财务报表项目金额间的相互抵消

财务报表项目应当以总额列报，资产和负债、收入和费用不得相互抵消，但会计准则另有规定的除外。下列两种情况不属于抵消，可以净额列示：非日常活动产生的损益，以收入扣减费用后的净额列示，不属于抵消。比如固定资产清理净损益，不需要将清理收入、发生的清理费用等单独列报。资产项目按扣除减值准备后的净额列示，不属于抵消。

五、财务报表表首的列报要求

企业应当在财务报表的显著位置披露下列各项：编制企业的名称；资产负债表日或财务报表涵盖的会计期间；人民币金额单位；财务报表为合并报表的，应当予以标明。

六、比较信息的列报

我国的报表是比较报表，即至少提供两期的数据。比如，资产负债表有年初余额和期末余额，利润表、现金流量表、所有者权益变动表都有本年数和上年数，这就是比较报表。我们把提供两期或两期以上的报表信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

称为比较报表。企业在列报当期财务报表时，至少应当提供所有列报项目上一可比会计期间的比较数据，以及与理解当期财务报表相关的说明。

◆财务报表体系

财务报表体系是指从不同的侧面提供企业财务状况、经营业绩和现金流量情况信息的较为完整的系统。财务报表体系的完整性直接影响财务报告信息质量的高低。财务报表作为企业正式对外信息交流的主要工具和对外信息披露的主要载体。在维持和发展企业与相关利益集团之间的关系。完善资本市场，促进资源有效配置等方面发挥着重要的作用。

基本财务报表又分资产负债表、损益表和财务状况变动表（或现金流量表）。资产负债表是反映企业一定日期财务状况的会计报表，是企业某一时点上的一张“快照”。它整体地反映出企业的资产结构和负债及所有者权益的资料，对于说明企业所拥有的各种资源情况，企业所负担的长、短期债务数量和企业所有者的每股权益大小和构成都有重要意义。大部分分析数据直接来自此张报表，一般企业都要按月公布此报表。

现金流量表是以现金流入和流出汇总说明报告期内经营活动、投资活动及筹资活动的会计报表，也是一张时期数据表。通过它能清楚地反映企业获得未来现金流的能力，支付债务及筹资的能力；并且便于分析本期净利润和现金流之间差额的原因。

损益表是反映企业某一会计期间经营成果的会计报表，对于评价企业一定时期的经营获利能力、企业代理人的业绩情况和该企业偿债实际潜力都有重要意义。为投资者分析企业利润的产生和构成提供系统的资料。损益表也要求按相应盈利的连续区间，每月编报一张报表。

实战演练 1 资产负债表的编制演练

案例：

某企业 2012 年 12 月 31 日结账后有关科目所属明细科目借贷方余额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如表所示。

单位：元

科目名称	明细科目借方余额合计	明细科目贷方合计
应收账款	1600000	100000
预付账款	800000	60000
应付账款	400000	1800000
预收账款	600000	1400000

该企业 2012 年 12 月 31 日资产负债表中相关项目的金额为：

1“应收账款”项目金额为：1600000+600000=2200000（元）

2“预付账款”项目金额为：800000+400000=1200000（元）

3“应付账款”项目金额为：60000+1800000=1860000（元）

4“预收账款”项目金额为：1400000+100000=1500000（元）

案例分析：

本例中，应收账款项目，应当根据“应收账款”科目所属明细科目借方余额 1600000 元和“预收账款”科目所属明细科目借方余额 600000 元加总，作为资产负债表中“应收账款”的项目金额，即 2200000 元。

预付款项项目，应当根据“预付账款”科目所属明细科目借方余额 800000 元和“应付账款”科目所属明细科目借方余额 400000 元加总，作为资产负债表中“预付款项”的项目金额，即 1200000 元。

应付账款项目，应当根据“应付账款”科目所属明细科目贷方余额 1800000 元和“预付账款”科目所属明细科目贷方余额 60000 元加总，作为资产负债表中“应付账款”的项目金额，即 1860000 元。

预收款项项目，应当根据“预收账款”科目所属明细科目贷方余额 1400000 元和“应收账款”科目所属明细科目贷方余额 100000 元加总，作为资产负债表中“预收款项”的项目金额，即 1500000 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⊙ 怎样分析财务报表：了解财务报表的分析

◆财务报表分析的原则

客观评价企业的财务状况和经营成果，科学地进行财务报表分析，应遵循以下几条原则。

一、要从实际出发，坚持实事求是，反对主观臆断、结论先行、搞数字游戏。科学性财务报表分析要符合经济规律，反映企业财务活动的规律性。

二、要全面看问题，坚持一分为二，反对片面地看问题。要兼顾有利因素与不利因素、主观因素与客观因素、经济问题与技术问题、外部问题与内部问题。全面性不仅要从某个方面重点反映企业的财务状况，而且要从多个方面反映企业的财务状况和经营成果。

三、要注重事物之间的联系，坚持相互联系地看问题，反对孤立地看问题。要注意局部与全局的关系、偿债能力与盈利能力的关系、报酬与风险的关系。要发展地看问题，反对静止地看问题。要注意过去、现在和将来之间的联系。

辩证性财务分析指标都有其适用范围和指标大小评价方法，指标既不是普遍适用的，指标大小也不是越高越好或越低越好，而是有一定的合理幅度。比如，一个企业的负债率低于40%，反映财务风险小、经营稳健，但也反映企业营运资本运用不足，不善于利用财务杠杆，没有适度负债来扩大企业的经营。

四、要定量分析与定性分析相结合。定性分析是基础和前提，没有定性分析就弄不清本质、趋势和与其他事物的联系。定量分析是工具和手段，没有定量分析就弄不清数量界限、阶段性和特殊性。财务报表分析要透过数字看本质，没有数字就得不出结论。

五、可比性包含两层含义，一是在同类企业之间、行业之间、地区之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间能进行比较，结论具有同一性；二是本企业不同期间以及与计划进行比较，指标口径应一致，具有同一性，从而可以得出客观合理的分析评价结果。

◆财务报表分析的内容

对外发布的财务报表，是根据全体使用人员的一般要求设计的。报表使用者要从中选择自己需要的信息，重新排列，并研究其相互关系，使之符合特定决策要求。根据不同会计信息使用者的不同要求，财务报表分析的主要内容应包括：①分析企业资产、负债的分布和构成及其变动情况，企业负债经营的情况；②比较分析企业资产、负债和所有者权益的构成情况，资金保全和增值情况；③分析企业利润实现的情况和盈利水平的变动趋势；④分析企业现金流量增减变化及原因。

一、偿债能力分析

偿债能力是指企业如期偿付债务的能力，它包括短期偿债能力和长期偿债能力。由于短期债务是企业日常经营活动中弥补营运资金不足的一个重要来源，通过分析有助于判断企业短期资金的营运能力以及营运资金的周转状况；长期负债是企业资本化资金的重要组成部分，也是企业的重要融资途径。通过对长期偿债能力的分析，不仅可以判断企业的经营状况，还可以促使企业提高融通资金的能力。

二、获利能力分析

获利能力也称为赢利能力，是指企业在一定时期内通过其生产经营活动赚取利润的能力。获利能力实际上是企业资金的增值能力。它通常体现为企业收益数额的大小与水平的高低。获取利润是企业生产经营的根本目的。获利能力的强弱直接影响着企业的偿债能力，获利能力强有利于提高企业的信用程度，对债权人也是有利的。因此，无论是企业管理当局，还是企业的投资者、债权人，都十分关心企业的获利能力。

三、发展能力分析

企业的发展能力也称企业的成长性，它是企业在生存的基础上，通过自身的生产经营活动，不断扩大积累而形成的资金并投资发展的能力。企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业内部的发展资金，主要来源于企业的销售收入和降低开支而节约的资金。企业发展能力分析主要是考察其经营规模、资本增值和赢利能力等指标的持续增长情况。

四、营运能力分析

营运能力是指企业运用其现有资产进行生产经营活动的能力。它实际上是企业基于外部市场环境的约束，通过内部人力资源和生产资料的配置组合而对财务目标产生作用的大小。营运能力强的企业，可以运用较少的资产进行生产经营活动，而取得较大的收入。企业的营运能力取决于企业内部各部门、各工作环节之间以及企业与外部各有关部门、单位之间的协调程度，它从整体上反映企业的经营管理水平。营运能力强的企业，也有较好的发展前景。

偿债能力是财务目标实现的稳健保证；资产管理能力是财务目标实现的物质基础；发展能力是财务目标实现的后续保障；赢利能力则是三者共同作用的结果，同时也对三者的增强起着推动作用。四者相辅相成，共同构成企业财务分析的基本内容。

◆财务报表分析的标准

财务报表分析标准是财务分析过程中据以评价分析对象的基准。任何事物都必须有比较才有鉴别，才能分出优劣。财务报表分析的过程实质上是采用特定的方法进行比较的过程，而比较的基准就是财务报表分析标准。所谓评价标准就是用以比较和衡量各项评价指标的基准指标。财务报表分析的标准主要有预算标准、历史标准和社会标准。

一、预算标准

预算标准是以预算指标作为评价财务实际状况的尺度，也就是将某项评价指标实际达到的水平同预算指标进行比较。预算标准的优点在于制订预算时已经考虑到各方面的影响因素，其标准比较切合被评价对象的实际情况。其局限性在于预算指标的制订难免会受主观因素的影响，其数据的分析比较缺乏客观性，它只是企业内部对应达到目标的一种判断，对于外

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部分析者作用不大。

二、历史标准

历史标准是以本企业的最佳状况或最近一期的状况作为比较基准。由于各企业的实际情况千差万别，企业的财务状况和经营成果必然受到各种因素的影响，用发展的眼光看待企业，将其实际数据与企业历史最高水平或上期水平进行对比，以判断企业的发展状况。

这种纵向比较能够反映某项评价指标报告期水平与基期相比的变动方向、幅度以及变动趋势，为进一步总结经验、发现问题、解决矛盾提供依据。但在运用历史标准进行对比时，要注意剔除物价变动、会计核算方法变更、会计政策变更等带来的不可比因素，以合理判断企业财务状况与经营成果。

三、社会标准

社会标准是将企业财务实际状况置于广泛的社会范围中分析比较而设立的评价与衡量标准。社会标准一般又可分为行业标准、地区标准、国内标准和国际标准，也就是将某项评价指标的实际水平与本行业、本地区、本国以及国际同类指标的一般水平或先进水平进行比较。这种横向比较易于观察与反映某项评价指标与社会一般水平或先进水平的差距；由于各企业的评价标准统一，因而具有较强的横向可比性。

◆财务报表分析的作用

财务报表能够全面反映企业的财务状况、经营成果和现金流量情况，但是单纯从财务报表上的数据还不能直接或全面说明企业的财务状况。特别是不能说明企业经营状况的好坏和经营成果的高低，只有将企业的财务指标与有关的数据进行比较才能说明企业财务状况所处的地位，因此要进行财务报表分析。

财务报表分析就是以财务报表和其他相关资料为依据，采用专门的方法，计算、分析、评价企业财务状况、经营成果和现金流量及其变动情况，目的是了解过去、评价现在、预测未来，为有关各方提供决策有用的信息。

做好财务报表分析工作，可以正确评价企业的财务状况、经营成果和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现金流量情况，揭示企业未来的报酬和风险；可以检查企业预算完成情况，考核经营管理人员的业绩，为建立健全合理的激励机制提供帮助。

一、财务报表分析是挖掘潜力、改进工作、实现理财目标的重要手段，企业理财的根本目标是实现企业价值最大化。通过财务分析，不断挖掘潜力，从各方面揭露矛盾，找出差距，充分认识未被利用的人力、物力资源，寻找利用不当的原因，促进企业经营活动按照企业价值最大化目标运行。

二、财务报表分析是评价财务状况、衡量经营业绩的重要依据通过财务分析可以了解企业偿债能力、营运能力、赢利能力和发展能力等状况，合理评价经营者的经营业绩，以奖优罚劣促进管理水平的提高。

三、检查企业的计划或预算完成情况，考核企业经营管理人员的业绩，为完善企业激励机制和约束机制提供参考。

◆信息不对称理论

所谓不对称信息，就是“在相互对应的经济人之间不作对称分布的有关某些事件的知识或概率分布”，通俗地讲，就是“某些参与人拥有但另一些参与人不拥有的信息”。就会计而言，所谓会计信息的不对称性，是指外部使用者（资源提供者）、管理当局和会计人员在对会计信息了解程度上存在差异。

一、会计信息的内部不对称

企业经营者和会计人员之间的会计信息不对称。由于企业经营者只对财务部门进行宏观管理，而不能参与会计的确认、计量、记录和报告的全过程，因此企业经营者对会计信息的了解没有会计人员多。

二、会计信息的外部不对称

股东、债权人等外部会计信息使用者所掌握的会计信息仅仅局限于企业的会计报表以及少量的信息披露，没有企业经营者和会计人员多。

三、会计信息的时间上的不对称

会计人员最早了解会计信息，其次是企业经营者，最后才是股东等外部使用者。会计人员提供会计信息给企业经营者审定后才向外部使用者披

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

露会计信息，如上市公司的会计报表信息向外部使用者的披露时间往往是在年度终了后半年内才披露。

四、会计信息内容的不对称性

会计信息的提供者（会计人员）对企业的会计信息了如指掌，会计人员将会计信息提供给企业经营者审定，企业经营者出于种种目的可能对会计信息进行加工、整理后，才将会计信息披露给外部使用者。这样，会计人员、企业经营者、外部使用者对会计信息的信息量是呈递减分布的，从而造成会计信息的不对称。

实战演练 1 财务报表数据分析案例

案例：

一◇威光集团 2010~2012 年年报简表 ◇单位：万元

1. 应收账款余额	235683	188908	125494
2. 存货余额	80816	94072	73946
3. 流动资产合计	830287	770282	1078438
4. 固定资产合计	3840088	4021516	3342351
5. 资产总计	5327696	4809875	4722970
6. 应付账款	65310	47160	36504
7. 流动负债合计	824657	875944	1004212
8. 长期负债合计	915360	918480	957576
9. 负债总计	1740017	1811074	1961788
10. 股本	602767	600027	600000
11. 未分配利润	1398153	948870	816085
12. 股东权益总计	3587679	2998801	2761182

二◇ 2010~2012 年利润分配简表 ◇单位：万元

1. 主营业务收入	2347964	1872534	1581665

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 主营业务成本	1569019	1252862	1033392
3. 主营业务利润	774411	615860	545743
4. 其他业务利润	3057	1682	–52
5. 管理费用	44154	32718	17583
6. 财务费用	55963	56271	84277
7. 营业利润	677350	528551	443828
8. 利润总额	677408	521207	442251
9. 净利润	545714	408235	363606
10. 未分配利润	1398153	948870	816085

三◇ 2010~2012 年现金流量简表 ◇单位：万元

1. 经营活动现金流入	2727752	2165385	1874132
2. 经营活动现金流出	1712054	1384899	1162717
3. 经营活动现金流量净额	1015697	780486	711414
4. 投资活动现金流入	149463	572870	313316
5. 投资活动现金流出	670038	462981	808990
6. 投资活动现金流量净额	–520574	109888	–495673
7. 筹资活动现金流入	221286	17337	551415
8. 筹资活动现金流出	603866	824765	748680
9. 筹资活动现金流量净额	–382579	–807427	–197264
10. 现金及现金等价物增加额	112604	82746	18476

案例分析：

1. 资产分析

（1）首先公司资产总额达到 530 多亿，规模很大，比 2011 年增加了约 11%，2011 年比 2010 年约增加 2%，这与威光集团 2012 年的一系列收购活动有关，从中也可以看出企业加快了扩张的步伐。

2. 负债与权益分析

威光集团在流动负债方面比 2011 年底有显著下降，主要是由于偿还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了部分到期借款。

威光集团的长期借款主要到期日集中在2011年和2012年以后，在这两年左右公司的还款压力较大，需要筹集大量的资金，需要保持较高的流动性，以应付到期债务，这就要求公司对于资金的筹措做好及时的安排。其中将于一年内到期的长期借款有2799487209元，公司现有货币资金1957970492元，因此存在一定的还款压力。

⊙ 财务报表应该怎么看：财务报表分析技巧

◆财务比率分析法

财务比率分析法是对财务报表中的有关项目进行对比而得出一系列的财务比率，并以此揭示财务状况的一种分析方法。比率分析是财务分析的核心。用户可以根据需要计算出很多有意义的比率分析值，从而揭示出企业经营管理中各个方面的状况。

比率分析法是用以分析和评价公司的经营活动以及公司目前和历史状况的一种方法，是财务分析最基本的工具。由于进行财务分析的目的不同，因而各种分析者包括债权人、管理部门、政府机构等所采取的侧重点也不同。在财务分析中，比率分析用途最广，但也有局限性，突出表现在：比率分析属于静态分析，对于预测未来并非绝对合理可靠。比率分析所使用的数据为账面价值，难以反映物价水准的影响。

比率指标主要有效率比率、结构比率和相关比率三类。效率比率是某项经济活动中的费用与所得的比率，反映投入与产出的关系，可以进行得失比较，考察经营成果，评价经济效益。结构比率是指某项财务指标的各组成部分占总体数值的百分比，反映部分与总体的关系。相关比率是以某个项目和与其有关但又不同的项目加以对比所得的比率，反映有关经济活动的相互关系，可以考察企业有联系的相关业务安排得是否合理，以保障运营活动的顺畅进行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运用比率分析应该注意：相比较的两个项目必须是彼此关联的。如两个项目不相关或相关性不大，这个比率就毫无意义。各种比率计算出来以后要和本企业历史、同类企业相比才更有意义。它如果和历史相比则能反映企业获利是否有所提高，与同类企业相比说明该企业是否具有先进性。将各种比率有机联系起来，全面分析，并结合其他分析方法，对企业的历史、现状、未来分析和了解，达到财务分析的目的。

◆比较分析法

比较分析法又称对比分析法，是指通过对各项财务指标进行比较，借以确定差异、分析原因和寻求潜力的一种方法。其主要作用在于揭示客观上存在的差异，为进一步分析内在原因指出方向。财务分析中的比较分析法一般有横向比较法、纵向比较法和标准比较法三种。

横向比较分析法是根据一个公司连续数期的财务报表，就其中的同一项目或同一比率进行数值比较，以判断公司未来经营状况的发展变化趋势；纵向比较分析法是指将财务报表中各个具体项目数据与一个基本项目数据进行比较，算出百分比，并就不同时期或时点的数值进行对比，这种分析也称共同比较分析；标准比较分析法是将公司各个会计项目数据与一个设定的标准数据进行比较，标准比较的关键是确定反映社会平均经营水平的标准数据。

比较分析法的形式有三种：①实际指标与计划指标的比较，将分析期的实际指标与计划或定额指标进行对比，以确定实际与计划或定额的差异，检查计划的完成情况；②本期指标与前期指标的比较，将分析期的实际指标与前期（上期、上年同期或历史最好水平）实际指标进行对比；③本企业指标与同行业指标的比较，将本单位的实际指标与国内外同行业相应指标的平均水平或先进水平进行比较。

比较分析法只适用于同质指标的数量对比。因此，应用该方法时应注意指标之间的可比性，即所对比的同类指标之间在指标含义、内容、计算方法、计价标准、时间长度等方面应完全一致。在不同企业之间进行指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的比较，还应注意行业归类、业务规模的一致性。

◆趋势分析法

趋势分析法又叫比较分析法、水平分析法，它是通过对财务报表中各类相关数字资料，将两期或多期连续的相同指标或比率进行定基对比和环比对比，得出它们的增减变动方向、数额和幅度，以揭示企业财务状况、经营情况和现金流量变化趋势的一种分析方法。采用趋势分析法通常要编制比较会计报表。

采用这种方法可以揭示企业财务状况和生产经营情况的变化，分析引起变化的主要原因、变动的性质，并预测企业未来的发展前景。观察连续数期的财务报表，比单看一个报告期的财务报表能了解到更多的信息，并有利于分析变化的趋势。

趋势分析法又分两种比率：①定基动态比率，它是将分析期数额与某一固定基期数额对比计算的比率，其计算公式为：定基动态比率＝分析期指标 ÷ 固定基期指标；②环比动态比率，它是将每一分析期数额与前一期同一指标进行对比计算得出的动态比率，其计算公式为：环比动态比率＝分析期指标 ÷ 分析前期指标。

比较财务报表也可以同时选取多期（两期以上）数据进行比较，这样编出的报表称为长期比较财务报表。长期比较财务报表的优点在于它可以提醒用户排除各年份非常或偶然事项的影响，将企业若干年的财务报表按时间序列加以分析，能更准确地看出企业发展的总体趋势，有助于更好地预测未来。

在使用比较财务报表进行分析时，还应该特别关注相关指标的可比性，看看是否存在因会计政策或会计处理方法变动而影响了报表中某些项目前后期的可比性；同时，也应结合纵向比较报表，了解诸项目相对比例的变化。

趋势分析应注意以下问题：①掌握分析的重点；②分析时既可以利用绝对数比较，也可以利用相对数比较；③分析时既可以采用定基比较的方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法，又可以采用环比比较的方法。

◆因素分析法

因素分析法，又称指数因素分析法，是利用统计指数值体系分析现象总变动中各个因素影响程度的一种统计分析方法，包括连环替代法、差额分析法、指标分解法、定基替代法。因素分析法是现代统计学中一种重要而实用的方法，它是多元统计分析的一个分支。运用因素分析法，准确计算各个影响因素对分析指标的影响方向和影响程度，有利于企业进行事前计划、事中控制和事后监督，促进企业进行目标管理，提高企业经营管理水平。

一个经济指标往往是由多种因素构成的。它们各自对某一个经济指标都有不同程度的影响。只有将这一综合性的指标分解成各个构成因素，才能从数量上把握每一个因素的影响程度，给工作指明方向。因素分析法既可以全面分析各因素对某一经济指标的影响，又可以单独分析某个因素对某一经济指标的影响，在财务分析中应用颇为广泛。

因素分析法是财务分析方法中非常重要的一种分析方法，因素分析法的使用需要注意几个问题，即：因素分解的相关性、分析前提的假定性、因素替代的顺序性、顺序替代的连环性。这几个问题在实际应用中处理比较混乱，有必要对此进行深入探讨，以便正确运用。

在进行因素分析时要严格按照科学合理的替代顺序对每一个因素进行分析。由于分析前提的假定性，在分析某因素对分析指标的影响时必须假定其他因素保持不变。为了保证各因素对分析指标的影响之和（相对影响为之乘积）等于分析指标自身的变动程度，对于已经替代的因素将其固定在报告期，而还没有替代的因素将其固定在基期。这样因素替代顺序的不同必然导致分析结果的差异，所以替代顺序的确定必须有科学的依据。

分析某一因素对分析指标的影响时必须假定其他因素不变，只有这样才能准确计算单一因素对分析指标的影响程度。分析某一因素对分析指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的影响而假定其他因素不变必须要求各因素之间没有显著的相关性。即各因素对分析指标的作用是直接且相互独立的，具体说就是某一因素对分析指标的影响不会导致其他因素对分析指标的影响，或者该因素对分析指标的影响中不包含其他因素对分析指标的影响。

财务指标分解的各个因素，一要经济意义明确，二要与分析指标之间具有相关性，必须能够说明分析指标产生差异的内在原因，即它们之间从理论上说必须有紧密逻辑联系的实质，而不仅仅是具有数量关系的等式形式。因为有时候财务指标所分解的因素经济意义是明确的，但是与分析指标之间只有数量关系的等式形式而没有紧密逻辑联系的实质，那样分解指标进行因素分析毫无意义。

◆获利能力指标分析

企业获利能力分析的目的在于观察企业在一定时期实现企业总目标的收益及获利能力。赢利能力就是企业赚取利润的能力。不论是投资人还是债务人，都非常关心这个项目。在分析赢利能力时，应当排除证券买卖等非正常项目、已经或将要停止的营业项目、重大事故或法律更改等特别项目、会计政策和财务制度变更带来的累积影响数等因素。

一、销售毛利率

销售毛利率是毛利占销售收入的百分比，其中毛利是销售收入与销售成本的差，也简称为毛利率。销售毛利率，表示每一元销售收入扣除销售产品或商品成本后，有多少钱可以用于各项期间费用和形成赢利。毛利率是企业销售净利率的最初基础，没有足够大的毛利率便不能赢利。

二、销售净利率

该指标反映每一元销售收入带来的净利润是多少。表示销售收入的收益水平。企业在增加销售收入的同时，必须要相应获取更多的净利润才能使销售净利率保持不变或有所提高。销售净利率可以分解成为销售毛利率、销售税金率、销售成本率、销售期间费用率等指标进行分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、资产净利率（总资产报酬率）

把企业一定期间的净利润与企业的资产相比较，表明企业资产的综合利用效果。该指标越高，表明资产的利用效率越高，说明企业在增加收入和节约资金等方面取得了良好的效果，否则相反。

企业的资产是由投资人投入或举债形成的。收益的多少与企业资产的多少、资产的结构、经营管理水平有着密切的关系。资产收益率是一个综合指标，为了正确评价企业经济效益的高低，挖掘提高利润水平的潜力，可以用该项指标与本企业前期、计划、本行业平均水平和本行业内先进企业进行对比，分析形成差异的原因。

影响资产净利率高低的原因有：产品的价格、单位产品成本的高低、产品的产量和销售的数量、资金占用量的大小。可以结合杜邦财务分析体系来分析经营中存在的问题。

四、主营业务利润率

主营业务利润率是主营业务利润与主营业务收入的百分比，该指标反映公司的主营业务获利水平，只有当公司主营业务突出，即主营业务利润率较高的情况下，才能在竞争中占据优势地位。

◆偿债能力指标分析

企业的偿债能力是指企业用其资产偿还长期债务与短期债务的能力。企业有无支付现金的能力和偿还债务能力，是企业能否生存和健康发展的关键。企业偿债能力是反映企业财务状况和经营能力的重要标志。偿债能力是企业偿还到期债务的承受能力或保证程度，包括偿还短期债务和长期债务的能力。

一、流动比率

流动比率是流动资产与流动负债进行对比所确定的比率。它反映了企业流动负债有多少资产来抵偿，又称偿债能力比。流动比率反映了短期债权人安全边际效率的大小。一般情况下，该指标越大，表明公司短期偿债能力越强。通常，该指标在 200% 左右较好。在运用该指标分析公司短期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

偿债能力时，还应结合存货的规模大小、周转速度、变现能力和变现价值等指标进行综合分析。如果某一公司虽然流动比率很高，但其存货规模大、周转速度慢，有可能造成存货变现能力弱，变现价值低，那么，该公司的实际短期偿债能力就要比指标反映的弱。

二、速动比率

速动比率表示每 1 元流动负债有多少速动资产作为偿还的保证，进一步反映流动负债的保障程度。一般情况下，该指标越大，表明公司短期偿债能力越强，通常该指标在 100% 左右较好。

与流动比率相比较，由于速动比率在计算过程中，剔除了流动资产中变现（金）能力较低的存货，因此该指标更能严格地反映企业短期偿债能力。它反映了企业在某一时点上可以变现的资产和偿还到期负债的能力。习惯上，速动比率等于 1 时最好。如果低于 1，则说明这个企业的经营状况和偿债能力都是很糟糕的。

在运用该指标分析公司短期偿债能力时，应结合应收账款的规模、周转速度和其他应收款的规模，以及它们的变现能力进行综合分析。如果某公司速动比率虽然很高，但应收账款周转速度慢，且其他应收款的规模大，变现能力差，那么该公司较为真实的短期偿债能力要比该指标反映的差。

三、现金比率

现金比率，表示每 1 元流动负债有多少现金及现金等价物作为偿还的保证，反映公司可用现金及变现方式清偿流动负债的能力。该指标能真实地反映公司实际的短期偿债能力，该指标值越大，反映公司的短期偿债能力越强。

现金比率是可立即动用的资金与流动负债进行对比所确定的比率。可立即动用的资金主要是库存现金和银行活期存款。如果企业持有的短期有价证券的变现能力极强，也可看作是可立即动用的资金。现金比率是对短期偿债能力要求最高的指标，主要适用于那些应收账款和存货的变现能力都存在问题的企业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆成长能力指标分析

企业成长能力是指企业未来发展趋势与发展速度，包括企业规模的扩大，利润和所有者权益的增加。企业成长能力是随着市场环境的变化，企业资产规模、赢利能力、市场占有率持续增长的能力，反映了企业未来的发展前景。

企业成长能力分析的目的是为了说明企业的长远扩展能力，企业未来生产经营实力。评价企业成长能力的主要指标有以下几方面。

一、主营业务增长率，即本期的主营业务收入减去上期的主营业务收入之差再除以上期主营业务收入的比值。主营业务收入增长率高，表明公司产品的市场需求大，业务扩张能力强。通常具有成长性的公司多数都是主营业务突出、经营比较单一的公司。如果一家公司中能连续几年保持 30% 以上的主营业务收入增长率，基本上可以认为这家公司具备成长性。因此，利用主营业务收入增长率这一指标可以较好地考查公司的成长性。

二、净利润增长率，即本年净利润减去上年净利润之差再除以上期净利润的比值。净利润是公司经营业绩的最终结果。净利润的增长是公司成长性的基本特征，净利润增幅较大，表明公司经营业绩突出，市场竞争能力强。反之，净利润增幅小甚至出现负增长也就谈不上具有成长性。

三、营业利润增长率是企业本年营业利润增长额与上年营业利润总额的比率，反映企业营业利润的增减变动情况。营业利润增长率越高，说明企业百元商品销售额提供的营业利润越多，企业的赢利能力越强；反之，此比率越低，说明企业赢利能力越弱。

一般来说，主营业务利润稳定增长且占利润总额的比例呈增长趋势的公司正处在成长期。一些公司尽管年度内利润总额有较大幅度的增加，但主营业务利润却未相应增加，甚至大幅下降，这样的公司质量不高，投资这样的公司，尤其需要警惕。这里可能蕴藏着巨大的风险，也可能存在资产管理费用居高不下等问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆周转能力指标分析

周转能力比率亦称活动能力比率，是分析公司经营效应的指标，其分子通常为销售收入或销售成本，分母则以某一资产科目构成。周转能力反映企业生产经营资金在获利条件下的周转速度。考核的主要指标有以下几个。

一、应收账款周转率

应收账款周转率是反映企业在一定时期内销售债权（即应收账款的累计发生额）与期末应收账款平均余额之比。用来检测企业利用信用环节展销货业务的松紧程度，反映企业生产经营管理状况。

二、存货周转率

存货周转率是反映企业存货在一定时期内使用和利用的程度的指标，它可以衡量企业的商品推销水平和销货能力，验证企业存货水平是否适当。存货的目的在于销售并实现利润，因而公司的存货与销货之间，必须保持合理的比率。存货周转率正是衡量公司销货能力强弱和存货是否过多或短缺的指标。其比率越高，说明存货周转速度越快，公司控制存货的能力越强，则利润率越大，营运资金投资于存货上的金额越小。反之，则表明存货过多，不仅使资金积压，影响资产的流动性，还增加仓储费用，造成产品损耗、过时。

三、固定资产周转率

这一比率表示固定资产全年的周转次数，用以测知公司固定资产的利用效率。其比率越高，表明固定资产周转速度越快，固定资产的闲置越少；反之则不然。当然，这一比率也不是越高越好，太高则表明固定资产过份投资，会缩短固定资产的使用寿命。

四、流动资产周转率

该指标用来衡量企业生产产品是否适销对路，存货定额是否适当，应收账款回笼的快慢。

运用这一比率，可以分析相对于销售营业额而言，股东所投入的资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是否得到充分利用。该比率越高，表明资本周转速度越快，运用效率越高。但如果比率过高则表示公司过份依赖举债经营，即自有资本少。资本周转率越低，则表明公司的资本运用效率越差。

实战演练 1 周转能力指标分析法演练

案例：

松夏股份公司资本周转率为48.80%，与2012年沪深两市平均水平10504.01%比较，指标值很小，而且该公司长期负债期末余额达到47700万元，规模较大，说明该公司长期偿债压力较大，但是该公司资产周转情况良好，连续三年总资产周转率达30%以上，而且获利能力和积累能力较强，连续三年净资产增长率为10.85%以上，连续三年的净利润增长率和总资产利润率分别达17.42%以上和10.82%以上，从而在一定程度上减轻了长期偿债压力。

实战演练 2 趋势分析法演练

案例：

根据远宏企业的相关财务数据，归纳整理做出分析，相关指标制表如下：

单位：元

项　目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
主营业务收入	3104051523.44	2794037618.80	3266320371.37	3354209316.93
主营业务成本	2816989539.51	2488015764.61	3018910916.11	3090275677.40
销售毛利额	287061983.93	306021854.19	247409455.26	263933639.53
毛利率（%）	9.25	10.95	7.57	7.87

案例分析：

销售毛利率 =（主营业务收入 − 主营业务成本）÷ 主营业务收入 × 100%，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

销售毛利率是企业获利的基础，单位收入的毛利越高，抵偿各项期间费用的能力越强，企业的获利能力越高。从上表我们可以很直观地看到，企业的主营业务收入虽然2011年后呈增长的趋势，但同期的主营业务成本也在增长。因此，销售毛利的增长并不明显，也不很稳定。特别是经历过2011年的较大幅度下降后，企业的赢利能力还没有恢复到历史的最高水平，但从整体趋势来看企业的获利能力还在不断地增长。但是至于企业的获利能力究竟是高是底，还必须要和同行业的其他企业相比较后才能判断。

实战演练3 比较分析法演练

案例：

以选定远宏企业2012年的相关财务数据作为对比基础，根据所找到的相关财务数据，计算出对比企业毛利率的平均水平和先进水平并同目标公司进行对比，以判断目标公司的获利水平。

毛利率对比表：

单位：元

项　目	行业平均水平	行业先进水平	目标公司实际值	与先进水平差异值
主营业务收入	7592573340.24	7706733975.86	3354209316.93	4352524658.93
主营业务成本	6148425411.85	6222696306.38	3090275677.40	3132420628.98
销售毛利额	1444147928.39	1484037669.48	263933639.53	1220104029.95
毛利率（%）	19.02	19.26	7.87	11.39

案例分析：

从上表的数据比较可以看出，目标企业的赢利水平虽然整体呈增长趋势，但与同行业先进水平、平均水平相比较以后我们可看到，目标企业的毛利率没有达到同行业的平均水平19.02%，距同行业的先进水平19.26%，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也相差11.69%，这就说明目标公司的获利能力并不是很高，需要采取相应的措施提高其获利能力。我们知道，影响企业毛利变动的内部因素包括：开拓市场的意识和能力、成本管理水平、产品构成决策和企业战略要求等因素。从企业的相关财务数据中可以看到，主营业务成本占收入的比重还很大。这样很大程度上，降低了企业的获利能力。因此，企业需要从自身的经营水平和管理水平上加大力度，转换企业的产品结构和类型，以降低成本和提高自身的盈利水平，从而最大限度地提升企业的获利能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章

令行如流——资产负债表分析

⊙ 轻松看懂资产负债表

◆资产负债表简述

资产负债表是反映企业在某一特定日期的财务状况的报表。它主要提供有关企业财务状况方面的信息，是静态财务报表。

资产负债表一般有表首和正表两部分。其中，表首概括地说明报表名称、编制单位、编制日期、报表编号、货币名称、计量单位等。正表则列示了用以说明企业财务状况的各个项目，它一般有两种格式：报告式资产负债表和账户式资产负债表。

我国企业的资产负债表采用账户式结构。账户式资产负债表分左右两方，左方为资产项目，按资产的流动性大小排列，流动性大的资产如“货币资金”、“交易性金融资产”等排在前面，流动性小的资产如“长期股权投资”、“固定资产”等排在后面。右方为负债及所有者权益项目，一般按要求清偿时间的先后顺序排列。

资产负债表反映企业在某一特定日期所拥有或控制的经济资源、所承担的现时义务和所有者权益对净资产的要求权。通过资产负债表，可以提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

供企业某一日期资产的总额及其结构；可以反映所有者所拥有的权益，据以判断资本保值、增值的情况以及对负债的保障程度。

资产负债表中的资产反映由过去的交易或事项形成并由企业在某一特定日期所拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的资源。资产应当按照流动资产和非流动资产两大类别在资产负债表中列示，在流动资产和非流动资产类别下进一步按性质分项列示。

资产负债表中列示的流动资产项目通常包括：货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、预付款项、应收利息、应收股利、其他应收款、存货和一年内到期的非流动资产等。

◆资产、负债和所有权益

资产是指企业过去的交易或事项形成的，由企业拥有或控制的，预期会给企业带来经济利益的资源。任何经营单位、企业或个人拥有的各种具有商业或交换价值的东西，按其性质和特点通常划分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产和其他资产。流动资产包括现金及各种存款、短期投资、应收及预付款项、存货等。长期投资包括股票投资、长期债券投资和其他投资。固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、工具器具等。无形资产包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、商誉等。其他资产包括长期待摊费用、临时设施、银行冻结存款等。

负债是指企业过去的交易或事项形成的、预期会导致经济利益流出企业的现时义务。

我国《企业会计准则》对负债的定义为：负债是企业所承担的能以货币计量、需以资产或劳务偿还的债务。负债按流动性分类，可分为流动负债和非流动负债。流动负债又可以分为：短期借款、应付票据、应付及预收款项、应付职工薪酬、应交税费和应付利息。非流动负债又可以分为：长期借款、应付债券和长期应付款。

流动负债是指在一年或者超过一年的一个营业周期内偿还的债务，包括短期借款、应付票据、应付账款、预收货款、应付工资、应交税金、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应付利润、其他应付款、预提费用等。长期负债指偿还期在一年或者超过一年的一个营业周期以上的债务，包括长期借款、应付债券和长期应付款。

所有者权益是指企业资产扣除负债后由所有者享有的剩余权益。包括实收资本（或股本）、资本公积、盈余公积和未分配利润。在股份制企业又称为股东权益。所有者权益是企业投资人对企业净资产的所有权。它受总资产和总负债变动的影响而发生增减变动。所有者权益包含所有者以其出资额的比例分享的企业利润。

所有者权益金额为资产减去负债后的余额。企业单位的所有者权益按其性质和特点一般分为实收资本（股本）、资本公积、盈余公积和未分配利润等。实收资本是指投资者实际投入企业经营活动的各种资产的价值。资本公积是指本属于资本性质，但不能计入“实收资本”项目的那部分资本来源，包括股本溢价、法定财产重估增值等。

◆如何看资产负债表中各项目

资产负债表是反映企业在某一特定时点资产、负债和所有者权益状况的报表。由于企业资产、负债和所有者权益的具体种类纷繁复杂，为了既充分反映企业财务状况的重要信息，又便于报表使用者阅读和理解，必须把资产、负债和所有者权益所涉及的所有项目按一定的标准进行分类，并以适当的顺序加以排列。

资产负债表中的项目，根据不同的分类标准会有不同的分类。①按项目中的属性不同分类，分为资产类项目、负债类项目、所有者权益类项目。②根据填列数据的来源不同分类，分为直接填列会计科目余额的项目；需要计算后填列的项目、需要分析后填列的项目。这些项目在资产负债表中进行排列时，按其项目属性进行排列；而在进行相应的数据填列时，又要根据不同的数据要求，进行相应的填列。

基于传统习惯，世界上大多数国家均采用按流动性排序的方法，即首先把所有项目分为资产、负债和所有者权益三个部分，并按项目的流动性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

程度来决定其排列顺序。具体来说，资产项目按其流动性排列，流动性强的排在前，流动性弱的排在后；负债项目按其到期日的远近排列，到期日近的排在前，到期日远的排在后；所用者权益项目按其永久程度高低排列，永久程度高的排在前，永久程度低的排在后。

◆反映企业短期偿债能力的指标

短期偿债能力是指企业用其流动资产偿付流动负债的能力，它反映企业偿付即将到期债务的实力。企业能否及时偿付到期的流动负债，是反映企业财务状况好坏的重要标志。

对短期偿债能力的分析主要侧重于研究企业流动资产与流动负债的关系，以及资产的变现速度的快慢。因为大多数情况下，短期债务需要用货币资金来偿还，因而各种资产的变现速度也直接影响到企业的短期偿债能力。反映企业短期偿债能力的财务指标主要有：流动比率、速动比率和现金比率。

一、流动比率

流动比率是衡量企业短期偿债能力的一个重要财务指标，这个比率越高，说明企业偿还短期负债的能力越强，流动负债得到偿还的保障越大。但是，过高的流动比率也并非好现象。因为流动比率越高，可能是企业滞留在流动资产上的资金过多，未能有效加以利用，可能会影响企业的获得能力。

流动比率是企业流动资产与流动负债的比率。其计算公式如下：流动比率＝流动资产 ÷ 流动负债

一般情况下，流动比率越高，反映企业短期偿债能力越强，债权人的权益越有保证。国际上通常认为流动比率为 200% 比较合适。

二、速动比率

速动比率是反映变现性强的可靠的现金、应收账款、有价证券等速动资产与流动负债对比关系的比率。一般情况下，速动比率越高，表明企业偿还流动负债的能力越强。国际上通常认为流动比率为 100% 时比较恰当。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

速动比率＝（速动资产/流动负债）×100%

＝[（货币资金＋短期投资＋应收账款＋应收票据）/流动负债]×100%

＝[（流动资产－存货－预付账款－待摊费用）/流动负债]×100%

三、现金比率

现金比率是企业现金类资产与流动负债的比率。现金类资产包括企业所拥有的货币资金和持有的有价证券（即资产负债表中的短期投资）。它是速动资产扣除应收账款后的余额，由于应收账款存在着发生坏账损失的可能，某些到期的账款也不一定能按时收回，因此速动资产扣除应收账款后计算出来的金额，最能反映企业直接偿付流动负债的能力。

现金比率的计算公式为：

现金比率＝现金类资产 ÷ 流动负债＝（货币资金＋有价证券或短期投资）÷ 流动负债＝（速动资产－应收账款）÷ 流动负债

该比率越高，说明企业偿债能力越强。但是，现金比率过高，就意味着企业流动负债未能合理地运用，经常以获利能力低的现金类资产保持着，这会导致企业机会成本的增加。通常现金比率保持在30%左右为宜。

◆反映企业长期偿债能力的指标

长期偿债能力是指企业偿还长期债务的能力。衡量企业长期偿债能力主要就看企业资金结构是否合理、稳定以及企业长期赢利能力的大小。分析长期偿债能力能力的主要指标有：资产负债率（亦称负债比率）、产权比率（亦称负债权益比率）、带息负债率、利息费用保障倍数（亦称已获利息倍数）。

一、资产负债率

资产负债率＝负债总额/资产总额

资产负债率是综合反映企业偿债能力的重要指标，它通过负债与资产的对比，反映在企业的总资产中有多少是通过举债获得的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该指标越大，说明企业的债务负担越重；反之，则说明企业的债务负担越轻。对债权人来说，该比率越低越好，因为企业的债务负担越轻，其总体偿债能力越强，债权人权益的保证程度越高。对企业来说，则希望该指标大些，虽然这样会使企业债务负担加重，但企业也可以通过扩大举债规模来获得较多的财务杠杆利益。如果该指标过高，会影响企业的筹资能力。

二、所有者权益比率

所有者权益比率是指所有者权益同资产总额的比率，反映企业全部资产中有多少是投资人投资所形成的。其计算公式如下。所有者权益比率＝所有者权益／资产总额 ×100%。

所有者权益比率是表示长期偿债能力保证程度的重要指标，该指标越高，说明企业资产中由投资人投资所形成的资产越多，偿还债务的保证程度越大。从“所有者权益比率＝1－资产负债率”来看，该指标越大，资产负债率越小。

三、净资产负债率

净资产负债率是指企业的负债总额与净资产总额之间的比率。其计算公式如下：

净资产负债率＝负债总额／净资产总额 ×100%

所有者权益比率是反映偿债保证程度的指标，那么净资产负债率就是反映债务负担与偿债保证程度相对关系的指标。它和资产负债率、所有者权益比率具有相同的经济意义，但该指标能更直观地表示出负债受到股东权益的保护程度。

◆反映企业营运能力的指标

企业营运能力主要指企业营运资产的效率与效益。企业营运资产的效率主要指资产的周转率或周转速度。企业营运资产的效益通常是指企业的产出额与资产占用额之间的比率。

一、应收账款周转率

应收账款周转率又称收账比率，是指在一定期间内，一定量的应收账

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

款资金循环周转的次数或循环一次所需要的天数，是衡量应收账款变现速度的一个重要指标。

计算公式为：应收账款周转率 = 赊销收入净额 / 应收账款平均余额

其中，赊销收入指的是没有立即收到货款的主营业务收入，其计算公式为：赊销收入净额 = 赊销收入 – 赊销退回 – 赊销折让 – 赊销折扣

应收账款周转率是考核应收账款周转变现能力的重要财务指标，应收账款周转次数越多或周转天数越短，直接反映出企业收账速度较快，坏账出现概率小。流动资产的流动性越好，短期偿债能力越强。

二、流动资产周转率

流动资产的周转次数或天数均表示流动资产的周转速度。流动资产在一定时期的周转次数越多，亦即每周转一次所需要的天数越少，周转速度就越快，流动资产营运能力就越好；反之，则周转速度越慢，流动资产营运能力就越差。

其计算公式为：

流动资产周转天数 = 日历天数 / 流动资产周转率

= 流动资产平均占用额 / 平均每日周转额

流动资产周转天数是一个逆指标，周转天数越短，说明流动资产利用率越高。结合上述存货、应收账款周转率的分析，可得知流动资产周转率速度缓慢的根源在于存货占用资金庞大、信用政策过严，故而，要想改变目前这种状况，企业必须调整其信用政策，加强存货控制。

三、存货周转分析

存货周转转率又叫存货周转次数，是一定时期内企业销货或是主营业务成本与货货平均余额之比。它是反映企业销售能力和存货周转速度的一个指标，也是衡量企业生产经营各环节中存货运营率的一个综合指标。

其计算公式为：

存货周转次数 = 销货成本 / 存货平均余额

存货周转天数 = 日历天数 / 存货周转次数 = 存货平均余额 / 平均每日销货成本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

式中：存货平均余额 =（存货年初余额 + 存货年末余额）/2

企业在一般情况下，存货周转的速度快，即存货周转次数多，周转天数短，说明企业的销售效率高，库存积压少，营运资本中被除数存货占用的比得相对较小，这无疑会提高企业的经济效益。反之，存货周转率低则是企业管理不善经营情况欠佳的一处迹象。

四、总资产周转率

总资产周转率，是指一定财务期间内，企业全部资产所占资金循环一次所需要的天数。它反映企业全部资产与它周转所完成的销售收入的比例关系。由此看出综合性指标的衡量要考虑经营性比率的影响。

总资产周转次数 = 产品销售收入 / 资产平均总额

总资产周转天数 = 日历天数 / 总资产周转次数 = 总资产平均占用额 / 平均每日销售净收入

总资产周转率是从周转率的角度评价企业全部资产的使用效率。总资产周转次数越多，或周转天数越短（总周转期越短），说明企业全部资金的周转速度越快，进而说明企业的营运能力越强；反之，总资产周转次数越少，或总周转天数越长，说明全总资源共享金周转率速度越慢（周转周期长），进而说明企业利用其资产进行经营的效率较差，会影响企业的获利能力，企业应采取措施提高销售收入或处置资产，以提高总资产利用率。

实战演练 1 巧读资产负债表

案例：

1. 某企业 2012 年度财务报告对外批准报出日为 2013 年 3 月 26 日。该企业在 2013 年 1 月 1 日至 3 月 26 日前发生如下资产负债表日后事项。该企业所得税税率为 25%，按净利润的 10% 提取法定盈余公积金。

（1）该企业 1 月 20 日接到通知，某一债务企业宣告破产，其所欠的应收账款 200000 元全部不能偿还（符合坏账确认条件）。企业在 2012 年 12 月 31 日前已被告知该债务企业资不抵债，濒临破产，企业按应收账款

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的10%计提了坏账准备。

（2）3月5日，企业发生一场火灾，造成净损失1000000万元。

（3）3月20日，企业持有的某一作为短期投资的股票市价下跌，该股票账面价值为500000元，现行市价为300000元。

要求：

（1）判断上述资产负债表日后事项哪些属于调整事项，哪些属于非调整事项。

（2）对调整事项，进行账务处理并说明对2012年度会计报表相关项目的调整数（假定涉及损益调整的事项可调整应缴纳的所得税，不考虑现金流量表的调整）。

分析解答：

（1）债务企业宣告破产的事实在资产负债表日已存在，资产负债表日后得以证实，这一事项属于调整事项；企业发生火灾和短期投资市价下跌是在资产负债表日后发生的，这两项事项属于非调整事项。

（2）对调整事项的处理。

补提坏账准备：

应补提的坏账准备 =200000–200000×10%=180000（元）

借：以前年度损益调整　　180000

　贷：坏账准备　　180000

发生坏账：

借：坏账准备　　200000

　贷：应收账款　　200000

调整应交所得税：

借：应交税金——应交所得税　　45000（180000×25%）

　贷：以前年度损益调整　　45000

将“以前年度损益调整”科目的余额转入利润分配

借：利润分配——未分配利润　　135000

　贷：以前年度损益调整　　135000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调整利润分配有关数字

借：盈余公积——法定盈余公积　　13500

　贷：利润分配——未分配利润　　13500

2012 年 12 月 31 日资产负债表期末数相关项目的调整：

调减应收账款 180000 元（200000-20000）；调减应交税金 45000 元；调减盈余公积 13500 元，调减未分配利润 121500 元。

2012 年度利润表本年累计数和利润分配表本年实际数的调整：

调增管理费用 180000 元，调减所得税费用 45000 元，调减提取法定盈余公积 13500 元，调减未分配利润 121500 元。

⊙ 资产负债表分析

◆资产结构分析

资产结构是指企业在某一时点上资产的各个组成项目的排列和搭配关系。资产结构反映资产的组成情况。资产负债表中资产各项目是按照流动性大小依次排列的。主要反映了流动资产与非流动资产之间的比例关系及流动资产的内部结构。对资产结构的分析，主要是对各类资产占资产总额的比例及其变动进行分析，目的是识别企业的成本性态与经营杠杆，评估企业的退出壁垒与经营风险，从而判断其对债务偿还能力的影响。

资产负债表的资产结构，指企业的流动资产、长期投资、固定资产、无形资产及其他资产占资产总额的比重。通过分析不同流动性的资产占总资产的比率，能了解企业的资产结构是否合理。在分析资产结构时，报表使用者关注的指标主要有流动资产率，其计算公式为：流动资产率 =（流动资产额 ÷ 资产总额）× 100%。

企业流动资产所占比重大，表明企业资产的变现能力较强，其资产风险较小，企业的财务安全性较高；而非流动资产所占比重大，表明企业资产弹性较差，不利于企业灵活调度资金，风险较大。对债权人来说，通过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分析资产结构的各个类别，尤其是流动资产和非流动资产的比例与债务的偿还期结构匹配情况，有助于债权人判断其债权的物质保障程度和安全性，以对企业信用进行评价。

资产结构分析可以反映出企业资产的分布与配置的合理性，但资产结构分析并不能代替资产变动情况的分析。例如，当某类资产减少时，却不一定使该类资产的比重也减少，反之，如果某类资产比重上升，却不一定是因为该类资产存量规模上升所引起的。

◆负债结构分析

负债结构是指各负债项目占全部负债的比重，负债结构是否合理对企业来说是相当重要的。首先，负债结构影响财务风险。财务风险是因为企业举债而带来的风险。一般来说，短期负债的风险要高于长期负债的风险，这是因为短期负债借款期限短，需要及时偿还，如果企业有大量的短期债务，那么就要经常为偿还这些债务而准备资金，并且如果这些短期债务都集中在某一时期偿还时，企业就有可能因不能及时偿还这些债务而陷入偿债危机。

通过分析负债结构，可以判断企业流动负债与长期负债之间的比例关系是否适当，进而评价资本结构的合理性。对负债结构的分析，既要从偿债能力方面分析企业负债结构的责任和风险，又要从比较利益方面分析企业占用债务的有效性。因为企业形成的债务大都是有偿占用，为了分析企业举债经营的有效性，就要将企业的资金利用率同有关债务的资金成本率进行对比分析。

负债结构影响资金成本。企业通过不同的负债筹资方式取得的资金，其负担的资金成本是不一样的。一般而言，长期借款的资金成本高于短期借款的资金成本，债券的资金成本又高于银行借款的资金成本，企业在利用负债进行筹资时，通常希望以最小的代价取得资金，因而企业必须选择合理的负债结构，以尽量降低资金成本。负债结构变动分析可分解为对流动负债结构变动分析、长期负债结构变动分析和对全部负债结构变动分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆货币资金情况分析

货币资金包括现金、银行存款和其他货币资金。货币资金是企业流动性最强，最有活力的资产，同时又是获利能力最低，或者说几乎不产生收益的资产，拥有量过多或过少对企业生产经营都会产生不利影响。

货币资金分析包括库存现金、在途现金和银行存款等的分析。对现金库存的分析，以库存限额及现金库存的规定进行比较和判定。对库存现金的分析，首先检查其账款是否相符，如有不符，要查明原因，分清并追究责任；其次检查库存规定限额的遵守情况；最后检查现金收支是否符合现金管理规定。对在途现金的分析，要联系销货款回笼等有关因素，研究分析期在途现金同基期相比的差异，从而判断其变化的合理性。

对银行存款的分析，则侧重于能否满足企业的近期支付能力的要求，对银行存款的分析主要通过银行存款占用率，活期比率等指标，研究银行存款对业务经营、财务成果、企业支付能力的影响。

企业经营过程中，引起货币资金发生变动的主要原因有：①销售规模的变动。企业销售产品或提供劳务是取得货币资金的主要途径，当销售规模发生变动时，货币资金数量必然会发生相应的变动，也就是说，当企业的主营业务收入和其他业务收入变化时，货币资金必然变化，两者是直接相关的。②企业信用政策的变动。所谓信用政策，又叫应收账款政策，是指企业对应收账款的态度。通俗地讲，就是销售实现时，是否允许客户赊销，赊销比率多少，赊销期限多长等。

企业的销售规模扩大是货币资金增加的先决条件。但是，在销售规模不变的情况下，如果企业改变信用政策，则货币资金数量就会因此而变化。企业短期内是否有大额支付计划。在生产经营过程中，可能会发生大笔的现金支出，如准备派发现金股利，偿还将要到期的巨额银行借款，或集中购货等，企业为此必须提前做好准备，积累大量的货币资金以备需要，这样就会使货币资金数量较正常状态多。当然，一旦这种需要消失，货币资金数量就会回归正常水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆应收账款情况分析

应收账款是指由各类经济事项引起的企业对未来资产增加所具有的要求权。简单地讲是企业因对外销售货物、供应劳务及其他原因，应向购货单位或接受劳务的单位及其他单位收取的款项，一般包括应收账款、应收票据和其他应收款等。

根据《应收账款质押登记办法》第 4 条规定，应收账款包括以下几类：①销售产生的债权，包括销售货物，供应水、电、气、暖，知识产权的许可使用等；②出租产生的债权，包括出租动产或不动产；③提供服务产生的债权；④公路、桥梁、隧道、渡口等不动产收费权；⑤提供贷款或其他信用产生的债权。

应收账款的作用主要包括以下两方面：①增加销售时企业销售产品可以采用现销方式或赊销方式；②减少存货赊销可以加速产品销售的实现，加快产成品向销售收入转化的速度，从而对降低存货中的产成品数额有着积极的影响。

应收账款周转率是销售收入除以平均应收账款的比值，也就是某个时期内（通常为一年）应收账款转为现金的平均次数，它说明应收账款流动的速度。用时间表示的周转速度称为应收账款周转天数。

通常，应收账款周转率越高越好，但过高的应收账款周转率可能表明该公司拒绝向资信良好的客户提供信用（从而丧失一部分销量）；而如果应收账款周转率过低，可能意味着该公司在收回赊销收入上存在困难。值得注意的是，通过判断应收账款增长率是否超过销售收入增长速度，可以确定该公司在收回赊销收入方面是否存在困难。

◆存货情况分析

存货是一项重要的流动资产，它的存在势必占用大量的流动资金，实施正确的存货管理方法，通过降低企业的平均资金占用水平，提高存货的流转速度和总资产周转率，最终提高企业的经济效益。一般情况下，存货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

占企业总资产的30%左右，其管理、利用情况如何，直接关系到企业的资金占用水平以及资产运作效率，在不同的存货管理水平下，企业的平均资金占用水平差别是很惊人的。

存货过多，往往意味着存在商品积压问题，是企业面临的最严重的财务风险之一。过多的存货，一方面由于对流动资金的大量占用，企业为了克服现金流量不足的压力，不得不增加有息负债的规模，从而使企业负担的财务费用迅速上升；另一方面，其跌价准备的计提将使企业负担的资产减值损失迅速上升，从而给企业业绩造成巨大的压力。

在资产负债表中，“存货”项目反映企业期末在库、在途和在加工中的各项存货的可变现净值，包括各种材料、商品、在产品、周转材料等。该项目应根据“材料采购”、“在途物资”、“原材料”、“库存商品”、“周转材料”、“发出商品”、“委托加工物资”、“生产成本”等科目的期末余额合计，减去“存货跌价准备”科目期末余额后的金额填列。

一般说来，存货与营业收入规模存在一定的正相关。正常情况下，企业的营业收入规模越大，存货的规模就越大；企业的营业收入规模越小，存货规模就越小。因此，如果存货的增长率明显大于营业收入的增长率，则说明存货过多。

存货周转率，是用一段时间内的营业成本，除以同期内存货的平均余额。计算公式为：存货周转率＝营业成本/存货平均余额。如果企业的存货周转率显著低于同行业的一般水平，则往往说明存货过多，周转过慢。此外，存货核算方式的选择对于反映企业的财务状况和经营成果具有直接的影响，因此也是分析者重点关注的领域。

◆固定资产情况分析

固定资产是指企业使用期限超过1年的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具，以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等。固定资产是衡量一个国家生产技术水平的重要标志，也是判断一个企业的技术能力、开发能力和创新能力的重要指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

固定资产营运能力分析主要是判断企业管理固定资产的能力，其通常运用的指标是固定资产周转率（次数）和固定资产周转天数。销售量反映了企业资产的利用效果。通过销售量的价值指标——营业收入与固定资产的对比，可以反映出企业固定资产的利用效率。固定资产周转率是指一定时期企业实现的营业收入净额与固定资产平均余额的比率。

固定资产分析中，我们主要分析固定资产的折旧，因为固定资产折旧方式的不同，将直接影响公司的赢利，影响每股的收益。固定资产折旧的方法很多，有直线法、工作量法、加速折旧法等。固定资产折旧方法的选用直接影响公司成本、费用的计算，也影响到公司的收入和纳税。

固定资产结构分析应特别注意从以下三个方面进行：一是分析经营用固定资产与非经营用固定资产之间比例的变化情况；二是考察未使用和不需用固定资产比率的变化情况，查明企业在处置闲置固定资产方面的工作是否具有效率；三是分析生产用固定资产内部结构是否合理，需要注意的是要对固定资产的配置做出切合实际的评价，必须结合企业的生产技术特点。

在资产管理中，设备属于固定资产。设备购置后，在投入使用到最后报废的这段较长时间内，设备会逐渐磨损，当其因物理损坏或陈旧落后不能或不宜继续使用时，就需要进行更新。设备更新是指用新设备对正在使用的设备整体更换，以结构更先进、技术更完善、效率更高、性能更好、能源和原材料消耗更少的新型设备来替换不宜继续使用的旧设备。

◆无形资产情况分析

无形资产，是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产尽管没有实物形态，但随着科技进步特别是知识经济时代的到来，对企业生产经营活动的影响越来越大。无形资产一般分析包括无形资产规模与变动分析以及无形资产结构与变动分析两个方面。

无形资产虽然“无形”，但其作用往往是有形的，而且往往有重大的经济价值。资产负债表上的无形资产往往体现的是历史购买价格，体现的是过去的和量化的价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产负债表上列示的无形资产是指无形资产原值减去无形资产摊销后的摊余价值。所以，只根据资产负债表提供的资料，难以分析无形资产的增减变化。按我国财务制度规定，企业的研究开发费用一旦产生就计入当期费用，因而资产负债表上的无形资产也不能真实地反映出企业拥有无形资产的全部。无形资产的减少除出售、对外投资等原因外，更主要的是因为其价值摊销造成的，分析时应注意企业是否有利用无形资产摊销而调整本期利润的行为。

无形资产能使企业在较长时间内受益，因而企业会计准则规定，企业应按无形资产的使用寿命对无形资产进行分期摊销。无形资产的摊销正确与否，会影响到资产负债表中的无形资产期末余额和利润表中的当期损益。财务分析人员在分析时应该仔细审核无形资产摊销是否符合企业会计准则有关规定。此外，在分析时还应注意企业是否有利用无形资产摊销进行利润操纵的行为。

资产评估对于无形资产带来的经济利益，是指它的预期未来利益，而不是指它的现实或过去的实际利益。这就要求企业能够合法控制无形资产的未来经济利益，而关于的未来不确定性很大，因此作为无形资产不是很合理。从评估风险角度来说，对那些不受法律保护的所谓无形资产进行评估也是不可取的。

企业会计准则规定，如果企业的无形资产实质上已经发生减值，如某项无形资产已被其他新技术等所替代，这样该项无形资产为企业创造经济利益的能力就会受到重大不利影响，此时应该对该项无形资产计提减值准备。因此，如果企业应该计提无形资产减值准备而没有计提或者少提，则不仅会导致无形资产账面价值的虚增，而且会虚增当期的利润总额。因此，一些企业往往通过少提或者不提无形资产减值准备，来达到虚增无形资产账面价值的目的。

◆短期借款情况分析

短期借款是企业向银行或其他金融机构等借入的、期限在1年以内的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

各种款项。如短期流动资金借款、结算借款、票据贴现借款、新产品试制借款等。主要用途是满足日常生产经营需要或抵偿某项债务，应当按照借款本金，按照确定的利率，定期计提利息并计入当期损益。

企业的短期借款主要有：经营周转借款、临时借款、结算借款、票据贴现借款、卖方信贷、预购定金借款和专项储备借款等。

短期借款发生变化，其原因主要是生产经营需要和企业负债筹资政策变动。企业增加流动资产对资金的需要，特别是临时性占用流动资产需要发生变化时会出现企业增加短期借款。比如当季节性或临时性扩大产生，企业就可能通过举借短期借款来满足其资金需要。当这种季节性或临时性需要消除时，企业就会偿还这部分短期借款，从而在一定期间内引起短期借款的变动。

企业增加短期借款，就可以相对减少对长期负债的需求，使企业负债结构发生变化。但相对于长期负债，短期借款具有风险大、利率低、使用灵活等特点，负债结构变化的同时引起负债成本和财务风险发生变化。

短期借款一般期限不长，通常在取得借款日，按取得的金额入账。短期借款利息支出，是企业理账活动中为筹集资金而发生的耗费，应作为一项财务费用计入当期损益。由于利息支付的方式不同，其会计核算也不完全一样。若短期借款的利息按月计收，或还本付息一次进行，但利息数额不大时，利息费用可直接计入当期损益；若短期借款的利息按季（或半年）计收，或还本付息一次进行，但利息数额较大时，则可采用预提的方式按月预提、确认费用。

一般而言，短期借款的利率低于长期借款和长期债券的利率，举借短期借款相对于长期借款来说，可以减少利息支出。企业可能会在某笔长期借款到期偿还后，发现仍然有资金缺口，考虑到节约利息支出，不再重新申请长期借款，改为持续多次申请短期借款，即不断地“借新债还旧债”或者“还旧债借新债”。

◆应付账款及应付票据情况分析

应付账款及应付票据是在商品交易时产生的，所以其金额与企业采购

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

付款政策直接相关。

应付账款指因购买材料、商品或接受劳务供应等而发生的债务。这是买卖双方在购销活动中由于取得物资与支付货款在时间上不一致而产生的负债。

应付票据，是指企业在商品购销活动和对工程价款进行结算因采用商业汇票结算方式而发生的，由出票人出票，委托付款人在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或者票据的持票人，它包括商业承兑汇票和银行承兑汇票。应付票据按是否带息分为带息应付票据和不带息应付票据两种。

应付账款一般按应付金额入账，而不按到期应付金额的现值入账。如果购入的资产在形成一笔应付账款时是带有现金折折扣的，应付账款入账金额的确定按发票上记载的应付金额的总值（即不扣除折扣）记账。在这种方法下，应按发票上记载的全部应付金额，借记有关科目，贷记“应付账款”科目；付款时获得的现金折扣，冲减财务费用。

在我国，应付票据是用来核算企业在商品购销活动中由于采用商业汇票结算方式而发生的用来明确债权债务关系的具有法律效果的商业汇票。

引起应付账款及应付票据变动的原因主要有：企业销售规模的变动，当企业销售规模扩大时，会相应增加存货需求，使应付账款及应付票据等债务规模也随之扩大；为充分利用无成本资金，由于应付账款及应付票据是因商业信用产生的一种无成本或成本极低的资金来源，企业在遵守财务制度，维护企业信誉的条件下充分加以利用，可以减少其他方式的筹资数量，节约利息支出。所以很多企业能赊就赊，不得不付时才付。

◆长期借款情况分析

长期借款是指企业向银行或其他金融机构借入的期限在一年以上（不含一年）或超过一年的一个营业周期以上的的各项借款。一般用于购建固定资产、改扩建工程、对外投资等方面。企业举借长期借款应按照规定办理借款手续，支付借款利息，并按规定的期限归还借款。

长期借款作为企业筹集资金的重要渠道之一，每个期间内发生业务的次数不多，但一旦变化，就会立刻改变企业的资本结构和财务风险水平，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以也需要关注。企业借入长期借款可以弥补企业流动资金的不足，在某种程度上，还起着施工企业正常施工生产经营所需垫底资金的作用。

按照付息方式与本金的偿还方式，可将长期借款分为：分期付息、到期还本的长期借款；分期计息、到期一次还本付息的长期借款；分期偿还本息的长期借款。对于长期借款利息的计算，有单利和复利两种方法。

引起长期借款变动的因素主要有：银行信贷政策及资金市场的资金供求状况的改变。为了满足企业对资金的长期需要。如有新的赢利水平较好的项目，一时内又没有更好的资金来源的话，通过担保、抵押等方式借入长期借款是很多企业常常选择的路。保持企业权益结构的稳定性。调整企业负债结构和财务风险，企业的财务风险已经高到他不能接受的时候，可能会考虑提前归还部分长期借款，从而出现长期借款项目余额的变化。

企业需要的长期资金来自两个方面：一是增加投资人投入的资金；二是举借长期价款。从投资人角度来看，举借长期借款往往更为有利。一方面有利于投资人保持原有控制企业的权力，不会因为企业筹集长期资金而影响投资者本身的利益；另一方面还可以为投资人带来获利的机会。因为长期借款利息，可以计入财务费用在税前利润列支，在企业盈利的情况下，就可少缴一部分所得税，为投资人增加利润。

◆未分配利润情况分析

未分配利润是企业未作分配的利润。它在以后年度可继续进行分配，在未进行分配之前，属于所有者权益的组成部分。从数量上来看，未分配利润是期初未分配利润加上本期实现的净利润，减去提取的各种盈余公积和分出的利润后的余额。

未分配利润有两层含义：一是留待以后年度处理的利润；二是未指明特定用途的利润。相对于所有者权益的其他部分来说，企业对于未分配利润的使用有较大的自主权。

未分配利润作为所有者权益的重要项目，来源于利润表历年的积累，每期都在变化，引起未分配利润项目发生变化的原因主要有：（1）企业生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产经营活动的业绩，包括本年度的经营活动和以前年度的经营活动，因为未分配利润是企业历年生产经营业绩积累的结果；（2）企业利润分配政策的执行，企业确认本期分配利润，未分配利润就会减少，相应的股东权益也减少。如果企业暂时不分配利润，未分配利润就累计下来了。

未分配利润是企业实现的净利润经过弥补亏损、提取盈余公积和向投资者分配利润留存在企业的、历年结存的利润。未分配利润通常用于留待以后年度向投资者进行分配。由于未分配利润相对于盈余公积而言，属于未确定用途的留存收益，因此企业在使用未分配利润上有较大的自主权，受国家法律法规的限制比较少。

上市公司报表中的“未分配利润”明细科目的余额，反映了上市公司累积未分配利润或累计未弥补亏损。由于各种原因，如平衡各会计年度的投资回报水平，以丰补欠，留有余地等。上市公司实现的净利润不予以全部分完，剩下一部分留待以后年度进行分配。这样，一年年地滚存下来，结余在“未分配利润”明细科目上，它反映的是历年累计的未分配利润。

在会计处理上，未分配利润是通过“利润分配”科目进行核算的，“利润分配”科目应当分别以“提取法定盈余公积”、“应付现金股利或利润”、“转作股本的股利”、“盈余公积补亏”和“未分配利润”等进行明细核算。

实战演练 1 企业资产结构分析演练

案例：

项 目	金额（千元）		结 构		
	2012 年	2011 年	2012 年	2011 年	差异（%）
货币资产	3882265.88	2285323.37	18.37	16.58	1.79
应收款项	11282312.40	6281536.72	53.39	45.56	7.83
存货	5827507.52	5137536.46	27.58	37.26	-9.68
其他流动资产	139893.20	82373.68	0.66	0.60	0.06
合计	21131979.00	13786720.20	100.00	100.00	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例分析：

红光电器2012年货币资产比重比较稳定，较2011年上涨了1.79%，有助于提高企业的支付能力；应收款项比重上涨幅度较大，高达7.83%，虽然与企业营销模式改变有关，但应密切关注回款状态；存货下降幅度较大，达到了9.68%，结合应收账款增加可以看出，是由于企业赊销较多才导致库存急剧下降。

企业流动资产的内部结构是多少比较合理不能一概而论。企业应首先选择一个标准，然后将流动资产结构与标准进行比较，以反映流动资产结构变动的合理性。一般来说，选择同行业的平均水平或财务计划中确定的目标还是比较合理的。因为同行业的平均水平是该部门目前已经达到的平均水平，具有代表性，应当认为是合理的。企业财务计划关于标准的选定是根据企业整体经营目标确定的，也可作为评价标准。

实战演练2 企业应收账款分析演练

案例：

鸿发化工公司的主要业务为生产和销售石油产品、石化及有机化工产品、合成橡胶、染料及染料中间体、化肥及无机化工产品等。2012年公司实现主营业务收入为人民币139亿元，与2011年同期相比上升26%，但净利润却为负的8.4亿元。公司年报业绩的巨大风险在2012年中期已经有征兆，在2012年1至6月实现销售额与2011年同比上升16%的同时，应收账款却同比上升了66%，是资产中增长最为迅速的项目，与行业内其他公司相比，鸿发化工公司2012年中期的应收账款总量和增速均为最高。

从2012年全年来看，鸿发化工公司的应收账款增加额达14.93亿元，是所有上市公司中增速最为陡峭的公司。由于应收账款对流动资金的占用，为了克服现金流入不足的压力，该公司只有增加有息负债，从而使有息负债规模从年初的35.81亿元扩大到年末75.55亿元，净增40亿元，当期负担的财务费用则达到6亿元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

鸿发化工公司2012年的业绩可谓险象环生，不仅是要承担高额的财务费用，而高达30亿元的应收账款，其坏帐准备的计提将给业绩造成巨大的压力。

实战演练3 企业借款情况分析演练

案例：

永发糕点厂急需流动资金，曾向某印刷厂借款100万元。过后印刷厂多次催要未还，现已逾期一年多尚未偿还，现该厂被某厂兼并，成立了某食品有限公司中外合资企业。永发糕点厂的法人代表任该合资企业的董事长兼总经理，可是该厂长却不承认应该还印刷厂的欠款，推说糕点厂的债务还没交接，原糕点厂厂长却说根据移交协议，糕点厂的所有债权债务已由食品厂负责。试问：这笔借款应向谁索取？用什么方法追索？

案例分析：

根据《民法通则》第44条第2款和《经济合同法》第28条的规定，当事人一方发生合并、分立时，由变更后的当事人承担或分别承担履行合同的义务和享有应有的权利。在印刷厂与镇办糕点厂的借款合同有效的情况下，印刷厂债权是合法的，应受法律保护。糕点厂被某食品厂兼并，但按照上述法律规定，糕点厂的债权债务应由食品厂承担。食品厂只有在完成兼并糕点厂后才能与外商合资办食品有限公司，这表明食品厂厂长所称的糕点厂的债务没有移交是没有事实和法律依据的。因此，印刷厂可依法请求食品厂返还糕点厂所欠印刷厂的借款和利息。如果食品厂不能偿还，印刷厂可以向人民法院提起诉讼，请求法院强制履行债务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章

无往不利——利润表分析

⊙ 轻松看懂利润表

◆利润表简介

利润表是反映企业在一定时期（如月份、年度）内利润或亏损的实现或形成情况的会计报表。利润表的主要作用在于反映企业在一定时期内的赢利额及赢利构成的会计信息，通过其可以判断企业的获利能力；将一定时期利润表的各项收入和费用指标按照时间顺序排列在一起，可以观察企业的业务、收入、费用发展变化的趋势。利润表也是会计信息使用者获取据以决策的会计信息的重要来源，是最重要的会计报表之一。

利润表是依据“收入－费用＝利润”进行设计的，是一张动态报表，反映企业一段时期内的经营结果。因此，利润表上的数据都是时期数。在利润表中，收入应按照其重要性分项列示；费用应当按照功能分类，划分为从事经营业务发生的成本、管理费用、销售费用和财务费用等。利润表一般由表首和正表两部分组成。其中，表首概括地说明报表名称、编制单位、编制日期、报表编号、货币单位、计量单位等；正表反映形成经营成果的各个项目。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润表可以反映企业的获利能力。通过利润表可以从总体上了解企业的收入、费用及净利润（或亏损）的实现及构成情况，说明企业生产经营的收益和成本耗费情况，体现企业生产经营成果，通过企业前后时期利润表的比较，可以分析企业的赢利能力以及利润的未来发展趋势。

利润表可以考核企业生产经营成果。通过利润表有助于评价并预测企业偿债能力的大小。企业的偿债能力受制于多种因素，而获利能力的强弱是决定偿债能力大小的一个重要因素。

利润表通过提供一定期间的“利润总额、净利润、综合收益”等数据，能够直观地反映企业的经营成果情况，为投资者提供最基本的赢利信息。我国利润表还要提供各项利润数据的结构类信息，如各类收入、费用、计入利润表的利得和损失、每股收益、综合收益等。

◆利润表的结构

利润表的编制基础是“收入－费用＝利润”，按照权责发生制将一定期间的收入与同一会计期间相关的成本费用配比，计算出企业一定时期的净利润（或净亏损）。利润表的结构一般有两种：单步式利润表和多步式利润表。

单步式利润表是将本期发生的所有收入汇集在一起，将所有的成本、费用也汇集在一起，然后用收入合计减去成本费用合计，得出本期净利润。单步式利润分为营业收入和收益、销售费用和损失、净收益三部分。

单步式利润表的优点是列式简单，计算方便，易于理解。其不足则在于没能反映出各类收入与费用之间的配比关系，无法揭示出各构成要素之间的内在联系，不便于会计报表使用者进行分析，也不利于同行业之间的报表比较。

多步式利润表是通对当期的收入以及费用、支出项目按性质加以归类，按利润形成的主要环节列示一些中间性利润指标，分步计算当期净损益，先计算营业利润，再计算利润总额，最后得出净利润。多步式利润表的优点是，能够向报表使用者提供具有结构性的信息，便于对企业生产经营情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

况进行分析，有利于不同企业之间进行比较。我国《企业会计准则》规定利润表采用多步式。

多步式利润表比单步式利润表提供的信息更加丰富，通过不同时期各对应项目的比较分析，可以使报表的使用者分清主次，对未来经营成果作出正确的判断、预测。我国多步式利润表的结构是，将收入与成本费用按同类属性分别加以归集，然后按三个结构层次计算净利润。第一个结构层次是计算营业利润，由营业收入抵减营业成本、税金、期间费用和有关损益求得；第二个结构层次是计算利润总额，由营业利润加减营业外收支求得；第三个结构层次是计算净利润，由利润总额抵减所得税费用求得。

◆利润表的计算

利润表中的主营业务收入、其他业务收入、主营业务成本、其他业务成本不得相互抵减，一般应当以总额填列。营业外收入和营业外支出也不得相互抵减，也应当以总额填列。利润表各项目的内容及填列方法如下。

利润表中的“上期金额”栏，应根据上年该期利润表的“本期金额”栏所列数字填列；“本期金额”栏，除“基本每股收益”和“稀释每股收益”项目外，应当按照相关科目的发生额分析填列。

一、营业收入。营业收入项目反映企业当期确认的营业收入金额，该项目应根据“主营业务收入”账户和“其他业务收入”账户转入“本年利润”账户的余额之和填列。

二、营业成本。营业成本项目反映企业当期确认的营业成本金额，“营业成本”项目由主营业务成本和其他业务成本组成，“主营业务成本”账户和“其他业务成本”账户发生额分析填列。

三、营业税金及附加。“营业税金及附加”项目反映企业经营活动所发生的营业税、消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加等相关税费，本项目应根据“营业税金及附加”账户发生额分析填列。

四、销售费用。销售费用项目反映企业当期确认的销售费用的金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

额，该项目应根据“销售费用”账户期末转入“本年利润”账户的余额填列。

五、管理费用。“管理费用”项目反映企业为组织和管理生产经营所发生的公司经费、中介费、咨询费、诉讼费、业务招待费、房产税、印花税、技术转让费等管理费用，本项目应根据“管理费用”账户发生额分析填列。

六、财务费用。“财务费用”项目反映企业为筹集生产经营所需资金而发生的筹资费用，包括利息支出、汇兑差额以及相关的手续费，本项目应根据“财务费用”账户发生额分析填列。如果是收益则以“-”号填列。

七、资产减值损失。资产减值损失项目反映企业当期因计提资产减值准备而确认的损失金额，该项目应根据“资产减值损失”账户期末转入“本年利润”账户的余额填列。

八、公允价值变动收益。公允价值变动收益项目反映企业当期确认的公允价值变动净收益（或净损失），该项目应根据“公允价值变动收益”账户期末转入“本年利润”账户的余额填列，如为净损失则以“-”号填列。

九、投资收益。投资收益项目反映企业当期确认的投资净收益（或净损失）。

实战演练1 如何看利润的形成与分配

案例：

西安某有色金属股份有限公司（简称“西安有色”）旗下的精鑫公司，自公司借壳 *ST 中钨（000657）。从 2013 年 5 月 27 日公布的重组报告书来看，标的资产西安硬质合金集团有限公司旗下的精鑫公司在评估基准日后实施了 3053.88 万元的利润分配而导致标的资产净资产值在评估基准日后减少了 3053.88 万元。

精鑫公司的主要财务指标如下表：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单位：元

科 目		2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
母公司报表	未分配利润	−226725044.42	−239489937.19
	净利润	18522892.77	10825329.45
合并报表	未分配利润	26668578.25	−31066477.47
	归属母公司净利润	144715261.15	53392116.94

2013 年 3 月 17 日，根据西安有色金属股份有限公司（简称“西安有色”）湘色股份财【2011】8 号《关于对精鑫集团二〇一一年度利润分配的通知》要求，公司于第二届董事会第三十一次会议通过利润分配决议，向股东单位分配股利 30538801.11 元。

根据财政部于 2000 年 9 月 8 日出具的财会函［2000］7 号文，利润分配以母公司的可供分配的利润为依据，因此精鑫公司母公司的未分配利润为负，不具备分红条件。故西安有色金属公司应该将分红所得的 30538801.11 元返还给其子公司。

实战演练 2 利润表的编制演练

案例：

宏兴股份有限公司损益类科目 2012 年度累计发生净额如下表：

单位：元

科目名称	借方发生额	贷方发生额
主营业务收入		1250000
主营业务成本	750000	
营业税金及附加	2000	
销售费用	20000	
管理费用	157100	
财务费用	41500	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

科目名称	借方发生额	贷方发生额
资产减值损失	30900	
投资收益		31500
营业外收入		50000
营业外支出	19700	
所得税费用	85300	

要求：

利用以上数字编制企业的利润表。

分析解答：

单位：元

项 目	本期金额	上期金额（略）
一、营业收入	1250000	
减：营业成本	750000	
营业税金及附加	2000	
销售费用	20000	
管理费用	157100	
财务费用	41500	
资产减值损失	30900	
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0	
投资收益（损失以“-”号填列）	31500	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	280000	
加：营业外收入	50000	
减：营业外支出	19700	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	310300	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项 目	本期金额	上期金额（略）
减：所得税费用	85300	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	225000	
五、每股收益：（略）		
（一）基本每股收益		

⊙ 利润表的结构分析

◆共同比利润表分析

利润表结构分析通常需要编制共同比利润表，通过计算各因素或各种财务成果在主营业务收入中所占的比重，分析说明财务成果的结构及其增减变动的合理程度。

共同比利润表也是一种很有用的分析工具。共同比利润表将利润表中的所有项目用其占营业收入的百分比率来表示。共同比利润表中所关注的结构主要指各项收入、费用和利润占营业收入的百分比，揭示了各类费用与营业收入的相对数值、利润率（经营利润率、总利润率和净利润率）以及其他收入和费用的相对重要性。采用共同比利润表分析法，一般不编制单一期间的结构百分比，而是将若干比较期间的结构百分比并列列示，进行结构分析和趋势分析。

◆利润构成分析

企业利润包括营业利润、利得和损失等。利得是指除收入和直接计入所有者项目外的经济利益的净流入。损失是指除费用和直接计入所有者项目外的经济利益的净流出。

营业利润，是指主营业务收入减去主营业务成本和主营业务税金及附

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加，加上其他业务利润，减去营业费用、管理费用和财务费用后的净额。其他业务利润是指其他业务收入减去其他业务支出后的净额。

营业利润是企业从事“主业”而获得的经营利润。一般来说，营业利润是实现利润的“大头”。同时，如果营业利润在利润总额中所占比重较大，一方面说明公司经营主体的行业与方向，另一方面说明经营主体赢利水平较强，并具有持续增长的稳定性与抗经济波动能力。

营业利润一般归入经常性损益概念，相对应的非营业利润就成了“非经常性损益”，它包括利得和损失两部分。“非经常性损益”不具有经常性。补贴收入除享受的是中央级政策比较稳定外，其他政府补贴都有受政策调整而变化的可能。财务分析人员应该仔细看一看每股收益与净资产收益率在扣除“非经常性损益”后的差异是大是小。差异大的，说明公司主营业务不理想，前景暗淡；差异小的，甚至出现负差异的，说明公司主营业务不错，收益不错。

实训演练 1 利润构成分析演练

案例：

现以北京美林股份有限公司 2012 年度利润表为例，计算分析利润表构成。

案例分析：

单位：元

项 目	金 额	构 成
一、主营业务收入	50469756	100
减：主营业务成本	47822806	94.75
主营业务税金及附加	129030	0.26
二、主营业务利润	2517920	4.99
加：其他业务利润	5319860	10.54

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	金额	构成
减：营业费用	2495704	4.94
管理费用	10328130	20.46
财务费用	6973084	13.82
三、营业利润	-11959138	-23.70
加：投资收益	-451404	-0.89
补贴收入	58916	0.12
营业外收入	2660	0.01
减：营业外支出	49994	0.10
四、利润总额	-12398960	-24.57
减：所得税费用	0	
五、净利润	-12398960	-24.57

从上表构成数据可以看出该公司2012年度亏损形成有以下几个原因。

（1）主营业务成本较高，毛利率过低。如该公司主营业务成本占主营业务收入的94.75%，主营业务利润率只有4.99%，可见，一高一低是该公司形成亏损的一个重要因素。全年亏损12398960元，占主营业务收入的24.57%，如此状况已无健康可言。

（2）期间费用较高，这又是形成亏损的一个重要因素。期间费用总额占主营业务收入的39.22%（4.94+20.46+13.82），其中，管理费用占20.46%，财务费用高达收入的13.82%，主营业务获得毛利仅能支付财务费用的36.11%。

（3）贷款数额大、使用效率低。截止到年底向银行取得短期借款高达57000000元（年利率平均6.12%），全年的主营业务收入只有50469756元，没有达到借款额。也就是说，将借款用于经营，一年都周转不了一次，获得的毛利还不够借款利息。从全部资产分析，年末实际资产占用275650621元，如果以2012年主营业务收入计算需要5年半，全

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部资产才能周转一次。从流动资产占用分析，周转1次也需要1.64年（82858604÷50469756），可见，企业资产的运用效率之低，实在令人担忧。

⊙ 利润表的项目分析

◆营业收入分析

营业收入是指企业在生产经营活动中，由于销售商品、提供劳务等取得的收入。它是企业已消耗价值的补偿和新创造价值实现的根本源泉，增加企业经营成果，提高经济效益，首先应尽力扩大营业收入的实现度。

营业收入是企业补偿生产经营耗费的资金来源。营业收入的实现关系到企业在生产活动的正常进行，加强营业收入管理，可以使企业的各种耗费得到合理补偿，有利于再生产活动的顺利进行。

企业的营业收入按照同生产经营活动的关系不同来划分，主要包括基本业务收入和其他业务收入两大类。基本业务收入，也称主营业务收入，是指通过企业的基本生产经营活动而创造并实现的收入，是企业的主要营业收入。其他业务收入是指企业因从事基本生产经营活动以外的其他营业收入。这种收入虽然不是主要的营业收入，但对扩大收入来源，盘活资金，增加收益等也产生一定的影响作用。

营业收入是企业补偿生产经营耗费的资金来源。营业收入的实现关系到企业再生产活动的正常进行，加强营业收入管理，可以使企业的各种耗费得到合理补偿，有利于再生产活动的顺利进行。营业收入是企业的主要经营成果，是企业取得利润的重要保障。加强营业收入管理是实现企业财务目标的重要手段之一。

营业收入是企业现金流入量的重要组成部分。加强营业收入管理，可以促使企业深入研究和了解市场需求的变化，以便作出正确的经营决策，避免盲目生产，这样可以提高企业的素质，增强企业的竞争力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆利润总额和净利润分析

利润总额是反映企业全部财务成果的指标，它是收入减去费用后的净额、直接计入当期利润的利得和损失三部分的总和，即：利润－收入－费用＋利得－损失。净利润是指企业所有者最终取得的财务成果，或可供企业所有者分配或使用的财务成果。正常情况下，企业非日常活动取得的利润是很少的，所得税也是相对稳定的。因此只要营业利润较大，利润总额和净利润就会较高。

在分析时应注意的一个主要问题是：当一个企业的利润总额和净利润中，非营业利润占有较大的比重，企业利润的真实性和持续性就应引起分析者的高度重视；如果企业的主营业务利润是亏损的，营业利润主要是靠投资收益赢利，那么企业的内部经营管理就会存在较大的问题，企业的利润稳定性就不高。

◆营业利润分析

营业利润是企业经营活动中营业收入与营业成本、费用的差额以及资产减值损失、公允价值变动收益、投资收益的总和。它既包括经营活动的经营成果，也包含经营过程中资产的价值变动损益。企业营业利润的多少，代表了企业的总体经营管理水平和效果。通常营业利润越大的企业，效益越好。

当企业营业利润较大时，通常认为该企业的经营管理水平和效果较好。但是在分析中也要注意：第一，营业利润包括其他业务利润，所以企业多元化经营开展较好时，其他业务利润会弥补主营业务利润的不足，使营业利润趋于一个好的方向，但这并不能直接表明企业的利润中不存在问题。如果企业的其他业务利润长期高于主营业务利润，企业就应该考虑产品结构的调整问题。

企业的其他业务利润常常有不同的用途，可以用来发展主营业务，也可以用于非生产性消费，如果是前者，企业的赢利能力就会越来越强，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而后者，会影响企业赢利的能力。当企业营业利润较小时，应该着重分析主营业务利润的大小、多种经营的发展情况、对外投资情况和期间费用的多少。如果企业主营业务利润和其他业务利润均较大，但是由于期间费用较高造成营业利润总额下降，则应采取有力的措施控制企业的期间费用。

◆营业成本分析

营业成本是指企业所销售商品或者提供劳务的成本。营业成本应当与所销售商品或者所提供劳务而取得的收入进行配比。营业成本又分为主营业务成本和其他业务成本；它们是与主营业务收入和其他业务收入相对应的一组概念。

营业成本是与营业收入直接相关的，已经确定了归属期和归属对象的各种直接费用。营业成本主要包括主营业务成本和其他业务成本。

在进行财务分析时，需要对营业成本进行重点分析和研究，特别是对主要产品的单位成本进行分析。产品单位成本的分析一般是先分析各种产品单位成本与上年相比的升降情况，然后进一步按成本项目分析其成本变动情况，查明单位成本变动的原因。

◆期间费用分析

期间费用是指不能直接归属于某个特定产品成本的费用。它是随着时间的推移而发生的与当期产品的管理和产品销售直接相关，而与产品的产量、产品的制造过程无直接关系，即容易确定其发生的期间，而难以判别其所应归属的产品，因而不能列入产品制造成本，而是在发生的当期从损益中扣除。期间费用包括直接从企业的当期产品销售收入中扣除的销售费用、管理费用和财务费用。

期间费用的发生是为产品生产提供正常的条件和进行管理的需要，而与产品的生产本身并不直接相关；生产成本是指与产品生产直接相关的成本，它们应直接计入或分配计入有关的产品中去。期间费用只与费用发生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的当期有关，不影响或不分摊到其他会计期间；生产成本中当期完工部分当期转为产品成本，未完工部分则结转下一期继续加工，与前后会计期间都有联系。

一、销售费用

从销售费用的基本构成及功能来看，有的与企业的业务活动规模有关（如运输费、装卸费、整理费、包装费、保险费、销售佣金、差旅费、展览费、委托代销手续费、检验费等），有的与企业从事销售活动人员的待遇有关（如营销人员的工资和福利费），也有的与企业的未来发展、开拓市场、扩大企业品牌知名度等有关（如广告费）。销售费用是一项期间费用，在报告期末，要全部结转以计算本期收益。

二、管理费用

与销售费用一样，尽管管理层可以对管理费用中诸如业务招待费、技术开发费、董事会会费、职工教育经费、涉外费、租赁费、咨询费、审计费、诉讼费、修理费、管理人员工资和福利费等采取控制或者降低其规模等措施，但是这种控制或降低规模，或者对公司的长期发展不利，或者影响有关人员的积极性。一般认为，在企业业务发展的条件下，企业的管理费用不应当降低。片面追求在一定时期的费用降低，有可能会对企业的长期发展不利。

三、财务费用

财务费用是企业为筹集生产经营所需资金等而发生的费用，包括利息支出（减利息收入）、汇兑损失（减汇兑收益）以及相关的手续费等。其中，经营期间发生的利息支出构成了企业财务费用的主体。总之，财务费用是由于企业筹资活动而发生的，因此在进行财务费用分析时，应当将财务费用的增减变动和企业的筹资活动联系起来，分析财务费用的增减变动的合理性和有效性，发现其中存在的问题，查明原因，采取对策，以期控制和降低费用，提高企业利润水平。

期间费用直接列入当期损益表，扣除当期损益；生产成本完工部分转为产品成品，已销售产成品的生产成本再转入损益表列作产品销售成本，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而未售产品和未完工的产品都应作为存货列入资产负债表。期间费用与产品销售成本、产品销售税金及附加一起从产品销售收入中扣除后作为企业当期的营业利润。当期的期间费用是全额从当期损益中扣除的，其发生额不影响下一个会计期间。

◆营业外收支分析

营业外收支是指与企业的业务经营无直接关系的收益和支出，又称营业外损益，是企业财务成果的组成部分。

企业的经营收益或损失，除来自于正常经营业务外，尚有若干来自于非正常业务。例如，处理固定资产收益或损失，固定资产盘盈、盘亏，赔偿收入或支出，捐赠支出、非常损失等。由于这些收益或损失，并不是所有企业在每个会计年度内都有发生，而且其发生又是在正常经营范围之外，所以，会计上称之为“营业外收入”或“营业外支出”。

在中国，国营企业的营业外收支项目和范围，由国家统一规定。营业外收入的项目，主要有罚款收入、没收逾期未退包装物的押金收入、应补产品价外补贴和无法支付的应付款项等。营业外支出的项目，主要有劳动保险费用、职工子弟学校经费、技工学校经费、新产品试制失败损失、非常损失、呆账损失和治理三废支出等。

营业外收入主要包括：固定资产盘盈、处置固定资产净收益、处置无形资产净收益、罚款净收入等。营业外支出主要包括：固定资产盘亏、处置固定资产净损失、处置无形资产净损失、非常损失、罚款支出、债务重组损失、捐赠支出等。

营业外收入反映企业发生的与其生产经营无直接关系的各项收入；营业外支出反映企业发生的与其生产经营无直接关系的各项支出，两者没有配比关系。

营业外收入和营业外支出应当分别核算，并在利润表中分列项目反映。营业外收入和营业外支出还应当按照具体收入和支出设置明细账进行明细核算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战演练 1 营业成本分析演练

案例：

营业成本分析 2012 年 09 月，高科 A 营业成本为 2061899.60 万元，较上期大幅增加，增加了 53.69%；主营业务税金及附加为 220999.21 万元，营业收入为 2954383.85 万元，销售成本率为 69.79%，上期为 59.52%。具体数据如下表所示。

营业成本结构及变动表

项 目	2011 年 09 月 / 万元	2012 年 09 月 / 万元	新 增	2011 年占比	2012 年占比
营业收入	2254191.30	2954383.85	31.06%	100.00%	100.00%
营业成本	1341615.95	2061899.60	53.69%	59.52%	69.79%
营业税金及附加	248004.16	220999.21	-10.89%	11.00%	7.48%

公司营业成本增加，营业收入增加，营业成本增长速度超过营业收入，企业内部成本控制能力下降，主营业务赢利能力减弱。

⊙ 企业赢利能力指标分析

◆营业利润率分析

营业利润率是在一定时期内营业利润与商品销售额的比率，它反映每百元商品销售所实现的营业利润。它是衡量企业经营效率的指标，反映了在不考虑非营业成本的情况下，企业管理者通过经营获取利润的能力。营业利润率越高，说明企业商品销售额提供的营业利润越多，企业的赢利能力越强；反之，此比率越低，说明企业的赢利能力越弱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过这一指标可以衡量企业在一定时期内营业收入获取利润的能力，其计算公式为：营业利润率 =（营业利润 ÷ 营业收入）× 100%

影响营业利润率因素包括：销售数量、单位产品平均售价；单位产品制造成本；控制管理费用的能力；控制营销费用的能力。

影响营业利润率的因素除了毛利外，还有营业费用、管理费用、财务费用等，所以，除了扩大销售、降低成本、提高毛利率能提高企业的营业利润率外，对企业的各个部门实施有效的开源节流措施，减少营业费用、管理费用和财务费用，虽然不能创收，却也能提高企业的营业利润率，起到“创收”的效果。

◆毛利率分析

企业的收入包括主营业务收入、其他业务收入、投资收入和营业外收入等，不同的收入定义有其不同的来源。而主营业务收入和其他业务收入作为企业生存和发展的基础，其利润率水平直接体现了企业的赢利能力，所以财务分析中引入了“毛利”的概念。毛利就是主营业务利润加其他业务利润，通俗地讲，就是企业卖出去的所有东西（不包括固定资产等生产用设备）的收入，扣除所有成本及税金后的净收入。

毛利率就是毛利与营业收入总额（包括主营业务收入和其他业务收入）的比率，它在企业赢利能力分析中与主营业务利润率的效果类似。其公式为：毛利率 =（毛利 ÷ 营业收入）× 100%，其中，毛利 = 主营业务利润 + 其他业务利润；营业收入 = 主营业务收入 + 其他业务收入。

毛利率反映了企业产品销售的初始获利能力，是企业净利润的起点，没有足够高的毛利率便不能形成较大的赢利。所以用毛利率来衡量公司的利润质量，可以直观地反映企业及其产品的赢利能力。毛利率越高，企业及其产品的赢利能力就越强，企业及其产品价格抗冲击能力也就越强，而毛利率越低，则相反。

通常是高科技行业的毛利率比普通产业的毛利率高；新兴产业的毛利率比传统产业、夕阳产业的毛利率高；轻资产公司的毛利率比重资产公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的毛利率高；相对于同类产品，新开发的产品毛利率比原有老产品的毛利率高；资源类行业由于资源的稀缺性，毛利率较高。

影响毛利率高低的因素有很多，直接因素主要有产品规模、产品成本和产品价格。产品规模取决于企业技术经济要求和市场竞争状况，产品成本取决于原材料价格和生产技术水平，产品价格取决于产品竞争力、区域供求关系和市场定价权等。间接看，毛利率还受到企业竞争战略、品牌效应和生命周期阶段等影响。因此，毛利率反映的是公司业务转化为利润的核心能力，直接反映公司的竞争力强弱。

◆主营业务利润率分析

主营业务利润又叫产品销售利润，指主营业务收入减去主营业务成本及税金后的余额。它是企业主营业务财务成果的具体体现。主营业务利润率是企业在一定期间内主营业务利润与主营业务收入净额的比率，它说明了企业主业的赢利能力，也反映出企业主营业务的市场竞争力和发展潜力。其公式为：主营业务利润率 =（主营业务利润 ÷ 主营业务收入净额）× 100%，从计算公式可以看出，该指标计算的是主营业务利润对于其收入的比率。

主营业务利润率表明企业每单位主营业务收入能带来多少主营业务利润，反映了企业主营业务的获利能力，是评价企业经营效益的主要指标。主营业务利润率是主营业务利润与主营业务收入的百分比。该指标越高，说明企业产品或商品定价科学，产品附加值高，营销策略得当，主营业务市场竞争力强，发展潜力大，获利水平高。

主营业务利润率指标反映一个公司核心产品的赢利能力。主营业务利润率必须保持一个稳定的数值，才能为企业创造充足的现金流，支付企业正常运转的费用，否则就谈不上核心竞争力。主营业务的核心可以包括某一方面的技术服务或制造能力，也可以体现在市场网络、品牌价值等无形资产，它反映的核心竞争力也可以从主营业务的资金流、管理能力、专门人才数量上体现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于主营业务利润的变化受企业销售量、产品品种构成、销售价格、单位销售成本等诸多因素影响，所以主营业务利润率也受到这些因素的影响。如果企业的销量大幅提高，在其他条件都不改变的情况下，其主营业务利润率应该会提高，因为生产产品时，原材料、工时可能与产成品是一一对应的关系，但机器的折旧费、车间管理人员的工资等，在同期不会有太多变化。总销售收入不变，利润率水平不同的产品销售数量有增有减时，主营业务利润率改变。

主营业务利润率是从企业主营业务的赢利能力和获利水平方面对资本金收益率指标的进一步补充，体现了企业主营业务利润对利润总额的贡献，以及对企业全部收益的影响程度；体现了企业经营活动最基本的获利能力，没有足够大的主营业务利润率就无法形成企业的最终利润，为此，结合企业的主营业务收入和主营业务成本分析，能够充分反映出企业成本控制、费用管理、产品营销、经营策略等方面的不足与成绩。

◆净利润率分析

净利润是营业利润加上投资收益、补贴收入和营业外收入，减去营业外支出和所得税费用后的余额，它是企业所有者最终取得的财务成果，或者说是可供企业所有者分配和使用的财务成果。净利润率又称为销售净利率，是指企业实现的净利润与营业收入的比率，通过这一指标可以衡量企业在一定时期内整体获取利润的能力。其计算公式为：净利润率＝（净利润 ÷ 营业收入）×100%。

净利润率也是反映和考核企业综合经济效益的重要指标。净利润率越高，表明企业经济效益越好，纯利水平越高。净利润率指标受行业特点影响较大，应与同行业先进水平或平均水平进行对比，以作出客观正确评价。

决定资本净利率高低的因素有三个方面：营业（销售）净利率、总资产周转率和权益乘数。这样分解之后，可以把资本净利率这样一项综合性指标发生升、降变化的原因具体化，比只用一项综合性指标更能说明问题。

企业的净利润率与净利润成正比例关系，与营业收入成反比例关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也就是说，“薄利多销”可能会扩大企业的销售收入，却不一定能提高净利润率。通过“薄利多销”的方式，可以增加企业的资产周转率，盘活企业资产，提高其营运能力，却不一定能改善其赢利能力。

权益乘数主要受资产负债比率的影响。负债比例大，权益乘数就高，说明企业有较高的负债程度，能给企业带来较大的杠杆利益，同时也给企业带来较大的风险。总资产周转率是反映运用资产以产生销售收入能力的指标。对资产周转率的分析，则需对影响资产周转的各因素进行分析。除了对资产的各构成部分从占用量上是否合理进行分析外，还可以通过对流动资产周转率、存货周转率、应收账款周转率等有关各资产组成部分使用效率的分析，判明影响资产周转的主要问题。

在对企业净利润率进行分析时，我们需要关注如下内容：由于净利润中包含了营业外收支净额和投资净收益，而营业外收支净额和投资净收益在年度之间可能会变化较大，且无规律，所以如果企业两年间净利润率的变化幅度较营业利润率的变化幅度要大，甚至趋势相反的话，需要关注企业是否受营业外收支净额和投资净收益的影响比较大，由于净利润率也减除了所得税费用，所以，如果不同年度内企业所得税税率有明显调整，则势必影响净利润率的计算。

◆总资产收益率分析

总资产收益率是分析公司赢利能力时又一个非常有用的比率，是另一个衡量企业收益能力的指标。总资产收益率反映了企业利用全部经济资源的获利能力。其计算公式如下：

总资产利润率＝利润总额 ÷ 总资产年平均余额 ×100%

在考核企业利润目标的实现情况时，投资者往往关注与投入资产相关的报酬实现效果，并经常结合每股收益（EPS）及净资产收益率（ROE）等指标来进行判断。实际上，总资产收益率（ROA）是一个更为有效的指标。总资产收益率的高低直接反映了公司的竞争实力和发展能力，也是决定公司是否应举债经营的重要依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总资产利润率反映企业资产利用的综合效果。该比率越高，表明资产利用的效率越高，说明企业在增收节支和节约资金使用等方面取得了良好的效果；否则相反。总资产利润率主要取决于总资产周转速度的快慢以及销售利润率的大小。如果企业的销售利润率越大，资产周转速度越快，则总资产收益率越高。

企业的总资产来源于所有者投入资本和举债两个方面。利润的多少与企业资产的多少、资产的结构和经营管理水平有着密切的关系。总资产利润率是一个综合指标，为了正确评价企业经济效益的高低，挖掘提高利润水平的潜力，可以用该项指标与本企业前期、与计划、与本行业平均水平和本行业内先进企业进行对比，分析形成差异的原因。

总资产收益率与净资产收益率（净利润 / 股东权益 ×100%）一起分析，可以根据两者的差距来说明公司经营的风险程度；对于净资产所剩无几的公司来说，虽然它们的指标数值相对较高，但仍不能说明它们的风险程度较小；而净资产收益率作为配股的必要条件之一，是公司调整利润的重要参考指标。

◆总资产报酬率分析

总资产报酬率是指企业一定时期内获得的报酬总额与资产平均总额的比率。它表示企业包括净资产和负债在内的全部资产的总体获利能力，用以评价企业运用全部资产的总体获利能力，是评价企业资产运营效益的重要指标。

总资产报酬率的计算公式：总资产报酬率 =（利润总额 + 利息支出）/平均资产总额 ×100%

利润总额指企业实现的全部利润，包括企业当年营业利润、投资收益、补贴收入、营业外支出净额等项内容，如为亏损，则用“–”号表示。利息支出是指企业在生产经营过程中实际支出的借款利息、债权利息等。

公式中的资产总额包括两部分：一是负债，另一是所有者权益或企业自有资本。利息费用是债权人所提供资产的报酬；所得税是企业对国家应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尽的义务，只有税后利润才是最终归属于企业所有，因此在计算全部资产报酬率时，应在税前利润额的基础上，加上利息费用，以便正确评价企业资产的运营效率。

总资产报酬率越高，表明资产利用效率越高，说明企业在增加收入、节约资金使用等方面取得了良好的效果；该指标越低，说明企业资产利用效率低，应分析差异原因，提高销售利润率，加速资金周转，提高企业经营管理水平。

一般情况下，企业可据此指标与市场资本利率进行比较，如果该指标大于市场利率，则表明企业可以充分利用财务杠杆，进行负债经营，获取尽可能多的收益。该指标越高，表明企业投入产出的水平越好，企业的资产运营越有效。表示企业全部资产获取收益的水平，全面反映了企业的获利能力和投入产出状况。通过对该指标的深入分析，可以增强各方面对企业资产经营的关注，促进企业提高单位资产的收益水平。

◆净资产收益率分析

净资产收益率又称股东权益收益率，是净利润与平均股东权益的百分比，是公司税后利润除以净资产得到的百分比率，该指标反映股东权益的收益水平，用以衡量公司运用自有资本的效率。指标值越高，说明投资带来的收益越高。

净资产收益率可衡量公司对股东投入资本的利用效率。它弥补了每股税后利润指标的不足。例如，在公司对原有股东送红股后，每股赢利将会下降，从而在投资者中造成错觉，以为公司的获利能力下降了，而事实上，公司的获利能力并没有发生变化，用净资产收益率来分析公司获利能力就比较适宜。

企业资产包括了两部分，一部分是股东的投资，即所有者权益（它是股东投入的股本，企业公积金和留存收益等的总和），另一部分是企业借入和暂时占用的资金。企业适当的运用财务杠杆可以提高资金的使用效率，借入的资金过多会增大企业的财务风险，但一般可以提高赢利，借入的资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金过少会降低资金的使用效率。净资产收益率是衡量股东资金使用效率的重要财务指标。

一般来说，负债增加会导致净资产收益率的上升。该指标越高，说明投资带来的收益越高；净资产收益率越低，说明企业所有者权益的获利能力越弱。该指标体现了自有资本获得净收益的能力。

◆资本金收益率分析

资本金收益率是一定期间内企业的净利润与资本金的比率。所谓资本金，就是投资者初始投入的资本，在资产负债表上体现为“股本”或“实收资本”，这一指标用来衡量企业所有者投入的资本赚取利润的能力。其计算公式为：资本金收益率 =（净利润 ÷ 平均实收资本）×100%，其中，平均实收资本 =（期初实收资本 + 期末实收资本）÷2。

资本金利润率是利润总额占资本金（即实收资本、注册资金）总额的百分比，是反映投资者投入企业资本金的获利能力的指标。企业资本金是所有者投入的主权资金，资本金利润率的高低直接关系到投资者的权益，是投资者最关心的问题。

对资本金利润率进行分析，首先应确定基准资本金利润率，作为衡量资本收益率的基本标准。所谓基准资本金利润率是指基准利润总额与资本金的比值。基准利润总额是指企业在特定条件和一定的资本规模下，至少应当实现的利润总额。若实际资本金利润率低于基准资本金利润率，就是危险的信号，表明企业的获利能力严重不足，投资者就会转移投资。

企业资本金是所有者投入的主权资金，资本金利润率的高低直接关系到投资者的权益，是投资者最关心的问题。当企业以资本金为基础，吸收一部分负债资金进行生产经营时，资本金利润率就会因财务杠杆原理的利用而得到提高，提高的利润部分，虽然不是资本金直接带来的，但也可视为资本金有效利用的结果。它还表明企业经营者精明能干，善于利用他人资金，为本企业增加赢利。反之，如果负债资金利息太高，使资本金利润

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

率降低，则应视为财务杠杆原理利用不善的表现。

资本金收益率越高，说明股东或投资人投入资本的回报；水平越高，企业的赢利能力越强。在用资本金收益率分析企业赢利能力时，应注意资本金收益率虽然反映了投资者投入资本的获利水平，却并不代表真正能分到投资者手中这么多钱，因为企业为了持续发展和扩大经营，每期实际支付给所有者的利润只能是净利润的一部分，具体多少可以分，由分配政策来决定。

实战演练 1 净资产收益率分析演练

案例：

公司有关资料如下表所示。

单位：万元

项 目	2011 年	2012 年
平均总资产	69491	100731
平均净资产	47090	79833
负债	22401	20898
负债与净资产之比	0.4757	0.2618
利息支出（平均利率）	1744（7.79%）	1525（7.30%）
利润总额	9844	10064
息税前利润	11588	11589
净利润（所得税率）	7743（21.43%）	8431（16.23%）
总资产报酬率	16.68%	11.50%
净资产收益率	16.44%	10.56%

负债利息率按利息支出 / 负债推算

所得税率按（利润总额 – 净利润）/ 利润总额推算

根据资料对公司净资产收益率进行因素分析：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分析对象：10.56%–16.44%=–5.88%

2011 年：[16.68%+（16.68%–7.79%）×0.4757]×（1–21.34%）=16.44%

第一次替代：[11.5%+（11.5%–7.79%）×0.4757]×（1–21.34%）=10.43%

第二次替代：[11.5%+（11.5%–7.30%）×0.4757]×（1–21.34%）=10.62%

第三次替代：[11.5%+（11.5%–7.30%）×0.2618]×（1–21.34%）=9.91%

2012 年：[11.5%+（11.5%–7.30%）×0.2618]×（1–16.23%）=10.56%

总资产报酬率变动的影响为：10.43%–16.44%=–6.01%

利息率变动的影响为：10.62%–10.43%=+0.19%

资本结构变动的影响为：9.91%–10.62%=–0.71%

税率变动的影响为：10.56%–9.91%=0.65%

可见，公司 2012 年净资产收益率下降主要是由于总资产报酬率下降引起的；其次，资本结构变动也为净资产收益率下降带来不利影响，它们使净资产收益率下降了 6.72%；利息率和所得税率下降给净资产收益本提高带来有利影响，使其提高了 0.84%；二者相抵，净资产收益率比上年下降 5.88%。

实战演练 2 资本金收益率分析演练

案例：

恒顺公司是一家经营进出口业务的贸易公司，2012 年中期净利润为 3131065 万元，股本为 15434156 万元，则：

资本收益率 =3131065 ÷ 15434156 × 100%=20.29%

在计算资本收益率时运用净利润比用利润总额更为妥当，其原因是由于所得税对资本所有者来讲是一种支出，而不是现实的投资收益，所以用净利润分析对资本所有者来说更具实际意义。

公司净利润可由利润表获得，实收资本可从资产负债表获得，从此公司资本收益率来看，说明公司投资者所投资本的获利能力很强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章

日进斗金——现金流量表分析

⊙ 轻松看懂现金流量表

◆现金流量表的内容和作用

现金流量表，是指反映企业在一定会计期间现金和现金等价物流入和流出情况的报表。从编制原则上看，现金流量表按照收付实现制原则编制，将权责发生制下的赢利信息调整为收付实现制下的现金流量信息，便于信息使用者了解企业净利润的质量。

现金流量表的内容现金流量表反映的是企业一定时期内现金及现金等价物的流入、流出及净额情况。现金的流入和流出是由各种因素产生的，净额是流入减去流出后的余额。

现金流量表包括正表和补充资料两部分，正表按照现金流量的性质分为经营活动的现金流入和流出、投资活动的现金流入和流出以及筹资活动的现金流入和流出三部分，分别反映经营活动的现金流量、投资活动的现金流量和筹资活动的现金流量。

从内容上看，现金流量表被划分为经营活动、投资活动和筹资活动三个部分，每类活动又分为各具体项目，这些项目从不同角度反映企业业务活动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的现金流入与流出，弥补了资产负债表和利润表提供信息的不足。通过现金流量表，报表使用者能够了解现金流量的影响因素，评价企业的支付能力、偿债能力和周转能力，预测企业未来现金流量，为其决策提供有力依据。

现金流量表的组成内容与资产负债表和损益表相一致。通过现金流量表，可以概括反映经营活动、投资活动和筹资活动对企业现金流入流出的影响，对于评价企业的实现利润、财务状况及财务管理，要比传统的损益表提供更好的基础。

现金流量表为大家提供了一家公司经营是否健康的证据。如果一家公司经营活动产生的现金流无法支付股利与保持股本的生产能力，从而它得用借款的方式满足这些需要，那么这就给出了一个警告，这家公司从长期来看无法维持正常情况下的支出。现金流量表通过显示经营中产生的现金流量的不足和不得不用借款来支付无法永久支撑的股利水平，从而揭示了公司内在的发展问题。

◆现金流量表的结构

现金流量表结构分析是指对现金流量的各个组成部分占总体的百分比及其相互关系的分析，包括现金流入结构分析、现金流出结构分析、净现金流量结构分析和现金流入流出比分析。它是在现金流量表水平比较分析的基础上进行的纵横结合的比较。

在现金流量表中，现金及现金等价物被视为一个整体，企业现金形式的转换不会产生现金的流入和流出。根据企业业务活动的性质和现金流量的来源，现金流量表在结构上将企业一定期间产生的现金流量分为三类：经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量和筹资活动产生的现金流量。

现金流量的结构与公司的长期稳定发展密切相关。经营活动是公司的主营业务，经营活动产生的现金流量的稳定性和再生性较好，来自经营活动的现金流量越多，表明公司发展的稳定性越强。在现金流量分析中，经营活动现金流量是分析的重点，其结构百分比具有代表性。投资活动是企业为了扩大规模或为闲置资产寻找投资场所，筹资活动则是为经营活动和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资活动筹集资金。

一、经营活动产生的现金流量

经营活动是指企业投资活动和筹资活动以外的所有交易和事项。经营活动产生的现金流入项目主要有：销售商品、提供劳务收到的现金，收到的税费返还，收到的其他与经营活动有关的现金。经营活动产生的现金流出项目主要有：购买商品、接受劳务支付的现金，支付给职工以及为职工支付的现金，支付的各项税费，支付的其他与经营活动有关的现金等。

二、投资活动产生的现金流量

投资活动现金流量，是指企业长期资产的购建和不包括在现金等价物范围内的投资及其处置活动所发生的现金流入及流出。这里所指的长期资产是指固定资产、在建工程、无形资产、其他资产等持有期限在一年或一个营业周期以上的资产。这里之所以将“包括在现金等价物范围内的投资”排除在外，是因为已经将包括在现金等价物范围内的投资视同现金。投资活动主要包括：取得和收回投资，购建和处置固定资产、无形资产和其他长期资产等。

三、筹资活动产生的现金流量

筹资活动是指导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动。筹资活动产生的现金流入项目主要有：吸收投资所收到的现金，取得借款所收到的现金，收到的其他与筹资活动有关的现金。筹资活动产生的现金流出项目主要有：偿还债务所支付的现金，分配股利、利润或偿付利息所支付的现金，支付的其他与筹资活动有关的现金等。

将现金流量表中的某一项目数字作为基数（100%），将各项目数据与这一总体项目的总额相比，计算出各项目占总体的比重，进行纵向分析，揭示现金流量表中各部分和总体结构的关系，分析各项目的变动对总体产生的影响，了解企业现金的主要来源和主要去向，以及净现金流量形成的主要原因。

对现金流量表的结构分析，还可以采取与同行业先进企业或与本企业条件相当的企业比较的方式，明确地位、找出差距、发现问题、加以改进。因此，纵横结合的现金流量表分析能够达到提高现金流量表分析质量和企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业经营管理水平的目的。

◆现金流量表的主要项目的编制

现金流量表的编制方法有T形账户法、工作底稿法和分析填列法。目前在现实中应用最多的是分析填列法。现金流量表上的各个项目要根据资产负债表、损益表以及涉及到货币资金的有关账户的本期发生额资料来填列。

一、销售商品或提供劳务收取的现金

本项目就是销货收现，是指由于销售商品或提供劳务所取得的现金收入，包括本期发生的现销收入净额和收回赊销收入两部分。其中，收回赊销收入是本期发生的赊销收入的净减少额（减去本期发生的赊销收入的净增加额）。

基本填列公式为：本项目金额＝营业收入＋销项税额＋（应收账款期初余额－应收账款期末余额）＋（应收票据期初余额－应收票据期末余额）＋（预收账款期末余额－预收账款期初余额）－坏账准备的调整金额－票据转让的调整金额－其他特殊项目的调整金额

因此，本项目就是产品销售收入加应收货款减少（减应收货款增加），所谓的“应收货款”包括应收账款、应收票据和预收账款。本项目可根据本期损益表上如“产品销售收入”、“商品销售净额”或“营业收入”等项目的本期数（如果现金流量表是按年编制，可根据本年累计数）以及资产负债表上反映各种赊销情况的项目，如“应收账款”、“应收票据”和“预收账款”账户的本期净增加额填列。

在新会计准则情况下，无法支付的预收账款批准转销后变成营业外收入，不会形成营业收入，因而应追回，才是正确的现金流量。由于所有的应收款项都可以计提坏账准备，应收利息、应收股利、预付账款的坏账准备应剔除，只包括应收账款和应收票据计提的坏账准备。发出商品、售后回购、售后回租、分期收款销售、对外捐赠等特殊业务影响销售额和销项税的情况也比较特殊，应针对具体情况进行调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、购买商品和接受劳务支付的现金

基本填列公式为：本项目金额＝营业成本＋进项税额＋（应付账款期初余额－应付账款期末余额）＋（应付票据期初余额－应付票据期末余额）＋（预付账款期末余额－预付账款期初余额）＋（存货期初余额－存货期末余额）－职工薪酬调整项目＋坏账准备调整项目－其他特殊事项调整项目

在新会计准则情况下，用本厂产品对外投资、工程领用本厂产品、用本厂材料对外投资、债务重组、非货币资产换产生的主营业务成本、其他业务成本等应予以剔除，分别计入投资活动引起的现金流出量。期末生产成本、自制半成品、库存商品明细账中的职工薪酬，尽管已经支付现金，由于需要在现金流量表中单列，因此应从存货项目中扣除。本项目可以根据已售商品成本和未售成本的比例分配薪酬。

◆现金流量表的局限性

虽然通过对现金流量表的分析能够给广大报表使用者提供大量有关财务方面尤其是关于现金流动方面的信息，但这并不意味着对现金流量表进行分析就能够替代其他会计报表的分析，现金流量表分析只是财务分析的一个方面。而且，同任何分析一样，现金流量表分析也有其局限性。

一、编制基础

现金流量表的编制基础是收付实现制，即只记录当期现金收支情况，而不考虑这些现金流动是否归属于当期损益，甚至不考虑是否归企业所有。因此，企业当期经营的业绩与“经营活动现金净流量”并没有必然联系。而权责发生制下，企业的利润表可以正确反映企业当期赊销、赊购等应该确认的收入、结转的成本，从而确认其当期实际赚了多少钱——虽然可能有一部分钱没有收回来，但是我们取得了在将来某个时候收回现金的权利。

事实上，编制现金流量表所采用的各种资料的可靠性往往受到多方面的影响，使得报表分析同样显得不够可靠。因此，投资者决不能完全依赖于报表分析的结果，而应和其他有关方面的资料相结合进行综合评价。全面、完整、充分地掌握信息，不仅要充分理解报表上的信息，还要重视企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业重大会计事项的揭示以及注册会计师的审计报告，另外还要考虑国家宏观政策、国际国内政治气候、所处行业的变化情况等方面的影响；不仅要分析现金流量表，还要将资产负债表、利润表等各种报表有机地结合起来。

二、编报时间

无季度的现金流量表使提供的信息不具有时效性。任何决策想要正确，都必须在决策之前得到有用的信息。我国对上市公司要求编报并公布中期财务报表，但并未同样要求编制与之同步的中期现金流量表。由于会计电算化已使报表编制成本大大降低，而失去时效的报表会使财务报告的成本上升，并作出错误的决策。因此建议，为提高决策的时效性，缩短现金流量表的编制时间，改为季度或中期也必须编制现金流量表，这对企业管理会计的运用十分有价值。

三、报表信息的有效性

对于同一个企业来说，虽然一致性会计原则的运用使其有可能进行不同期间的比较，但如果企业的会计环境和基本交易的性质发生变动，则同一个企业不同时期财务信息的可比性便大大减弱。对于不同企业来说，它们之间可比性比单一企业更难达到。由于不同企业使用不同的会计处理方法，例如，存货的计价、折旧的计提、收入的确认以及支出资本化与费用的处理等，为运用各种分析方法对各个企业的现金状况进行比较带来了一定的困难。

实战演练 1 单列式现金流量表的编制演练

案例：

新灵公司 2012 年现金流量统计如下表所示（单位：元）。

现金流入总量	232756903.85
经营活动流入量	226899657.52
投资活动流入量	176636.74
筹资活动流入量	5680609.59

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

现金流出总量	214381982.13
经营活动流出量	198160756.02
投资活动流出量	8102698.84
筹资活动流出量	8118527.27

案例分析：

综合上述，可以看出公司的发展情况如下：

1. 获现能力很强，但主要以经营活动获得且获现金额较大，其投资、筹资获现能力为负值，这样造成企业以经营活动所产生的现金来补偿其投资、筹资活动所产生的现金不能补偿其本身支出的部分支出，给企业经营带来一定的负担且使企业经营业绩低下，可以看出新灵公司闲置资金较大。建议新灵公司可将部分闲置资金用于对外对内投资和偿还部分借款以获得投资上的现金和减少借款上的现金支出；以提高企业的获现能力。

2. 偿债能力很强，因为新灵公司有充足的经营现金来偿还借款，但未分配股利和利润，说明其吸收外来投资能力很低。建议新灵公司吸收部分外部投资以化解上面提到的对外对内的投资和债务支出上的支出风险。

3. 新灵公司赢利能力很高，但存在很高的赢利能力与利润数额的低下相矛盾的问题，建议新灵公司减少举债。

4. 新灵公司在发展能力方面由于受债务问题的影响，只能以经营活动来获取现金且更多用于经营支出和投资、筹资支出上，同时投资、筹资并未分担其本身相应的支出。建议新灵公司加大投资、减少举债的同时扩大生产，加大吸收外部投资为企业更好更长久的发展奠定基础。

实战演练 2 现金流量表的补充资料分析演练

案例：

鑫光企业新增一笔待摊费用 50000 元，此外未发生任何其他经济业务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则企业应做分录如下：

借：其他流动资产 50000

贷：银行存款 50000

显然，企业的净利润 =0，而经营活动现金流量净额 =-5000 元。经营活动现金流量净额、净利润及待摊费用的增加的关系为：经营活动现金流量净额（-5000）= 净利润（0）- 待摊费用的增加（5000）。又假设企业仅摊销待摊费用 1000 元，此外未发生任何其他经济业务。则企业应做分录如下：

借：管理费用 1000

贷：其他流动资产 1000

显然，企业的净利润 =-1000，而经营活动现金流量净额 =0 元。经营活动现金流量净额、净利润及待摊费用的减少的关系为：经营活动现金流量净额（0）= 净利润（-1000）+ 待摊费用的减少（1000）

若上述两种情形同时存在，则经营活动现金流量净额、净利润、待摊费用减少及待摊费用增加间的关系为：经营活动现金流量净额（-5000）= 净利润（-1000）+ 待摊费用减少（1000）- 待摊费用增加（5000）= 净利润（-1000）- 待摊费用净增加（4000）。由此可见，待摊费用减少（减：增加）是指待摊费用净减少（减：净增加），一般情况可以通过该项目在资产负债表中的期末数与期初数相抵减获得。

⊙ 现金流量表项目分析

◆经营活动产生的现金流量

企业的经营活动是指企业投资活动和筹资活动以外的所有交易和事项，包括生产商品、销售商品、购买商品、提供劳务、接受劳务、支付税款等。

一、经营活动流入的现金

1. 销售商品、提供劳务收到的现金，该项目反映企业销售商品和提供

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

劳务实际收到的现金，包括本期销售商品或提供劳务收到的现金、以前期间销售本期才收回的现金和本期预收以后期间的商品款或劳务款。本期发生的销售退回支付的现金直接在本项目中扣除。企业代理供销业务收到的现金也在本项目中反映。

2. 企业收到返还的各种税费

如出口退税、减免消费税退税、收到的减免增值税退税、减免所得税退税、减免营业税退税和收到的教育费附加返还等。

3. 企业收到的其他与经营活动有关的现金

反映企业除了上述各项目以外所收到的其他与经营活动有关的现金。如流动资产损失中由个人赔偿的现金、经营租金、与经营活动有关的罚款收入等特殊项目，如果金额相对不大，可以包括在该项目中；如果金额相对较大，则应当单列项目反映。

二、经营活动中流出的现金

1. 企业在购买商品、接受劳务时支付的现金，包括购买商品、接受劳务本期支付的现金、支付前期购买商品、接受劳务的未付款项、预付的购货款等。具体的计算公式如下：购买商品、接受劳务支付的现金 = 营业成本 + 存货项目 + 应付票据项目 + 应付账款项目 + 本期发生的增值税进项税额 + 预付款项项目 – 本期以非现金资产抵债减少的应付账款、应付票据的金额 + 本期支付的应付票据的利息 – 本期取得的现金折扣 + 本期毁损的外购商品成本 – 本期销售产品成本和期末存货中产品成本中所包含的不属于购买商品、接受劳务支付现金的费用 ± 其他特殊调整业务。

2. 支付给职工以及为职工支付的现金

该项目反映企业实际支付给职工以及为职工支付的现金。支付给职工的现金包括本期实际支付给职工的工资、奖金、各种津贴与补贴等。企业为职工支付的现金是企业为职工购买各种社会保险、商业保险而发生的现金支出。企业支付给离退休人员的各种费用，在“支付的其他与经营活动有关的现金”项目中反映；支付的在建工程人员的工资及其他奖金，在“构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

建固定资产、无形资产和长期资产所支付的现金”项目中反映。

3. 支付的各种税费

反映企业按国家有关规定于当期实际支付的增值税、所得税等各种税款。包括当期发生并实际支出的税金和当期支付以前各期发生的税金以及预付的税金，包括所得税、增值税、营业税、消费税、印花税、房产税、土地增值税、车船使用税、教育费附加、矿产资源补偿费等，但不包括耕地占用税。

4. 支付的其他与经营活动有关的现金

该项目反映企业除上述各项流出外，支付的其他与经营活动有关的现金流出，如罚款支出、支付的差旅费、业务招待费、保险费、经营租赁支付的现金和捐赠支出等。

◆投资活动产生的现金流量

投资活动是指企业长期资产的购建和不包括在现金等价物范围内的投资及其处置活动。长期资产是企业拥有的固定资产、在建工程、无形资产、其他资产等持有期限在一年以上的各种资产。而已经包括在现金等价物范围内的投资则被视为现金。现金流量表中的投资活动不仅包含对外的投资行为，还包括对内的各种长期资产的购建。投资活动产生的现金流量是企业在某一段时间内由于投资活动而产生的现金流入量和流出量。

一、投资活动流入的现金

1. 收回投资所收到的现金

反映企业出售、转让或到期收回除现金等价物以外的对其他企业的权益工具、债务工具和合营中的权益等投资收到的现金。收回债务工具实现的投资收益、处置子公司及其他营业单位收到的现金净额不包括在本项目内。

2. 取得投资收益所收到的现金

该项目反映企业因股权性投资而分得的现金股利，从子公司、联营公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司或合营企业分得利润而收到的现金，以及因债权性投资而取得的现金利息收入。本项目的投资收益与利润表中的投资收益金额不一定相等，因为利润表中的投资收益是按权责发生制为基础确定的，不论收益是否收到现金，均包含在内。而本项目中的投资收益只包括收到的现金投资收益，不包括股票股利收益。

3. 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金净额——反映企业出售固定资产、无形资产和其他长期资产所取得的现金扣除为出售这些资产而支付的有关费用后的净额。处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金，与处置活动支付的现金，两者在时间上比较接近，且由于金额不大，可以净额反映。

4. 收到的其他与投资活动有关的现金该项目反映上述各项流入以外，收到的其他与投资活动有关的现金流入。如企业收到已宣告发放但尚未领取的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，在本项目中反映。

二、投资活动流出的现金

1. 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金——反映企业为购建固定资产、购买无形资产而支付的款项，包括：购买机器设备所支付的现金及增值税款、建造工程支付的现金、支付在建工程人员的工资等现金支出；企业购入或自创取得各种无形资产的实际现金支出。不包括为购建固定资产而发生的借款利息资本化的部分，以及融资租入固定资产支付的租赁费，企业支付的借款利息和融资租入固定资产支付的租赁费，在筹资活动产生的现金流量中反映。

2. 投资所支付的现金。该项目反映企业取得现金等价物以外的权益性投资和债权性投资所支付的现金以及支付的佣金、手续费等附加费用。

3. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额——反映企业购买子公司及其他营业单位购买。

4. 支付的其他与投资活动有关的现金——反映企业除上述各项以外所支付的其他与投资活动有关的现金流出，如企业购买股票时实际支付的价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

款中包含的已宣告而尚未领取的现金股利，购买债券时支付的价款中包含的已到付息期尚未领取的债券利息等。若某项其他与投资活动有关的现金流出金额较大，应单列项目反映。

一般来说，如果企业在投资活动产生的现金流量净额为负数，也就是流出比流入大的话，说明该企业是在进行扩大投资的行为，是一种较为积极的表现。如果企业投资活动产生的现金流量为正数时，则表明了该企业的投资项目收回资金的规模要大于进行再投资的支出规模，同时也说明，该企业之前的投资是正确的，有可获利的项目。

◆筹资活动产生的现金流量

企业的筹资活动，是指企业为了吸引投资，赢得长期借款或短期借款等活动。筹资活动期间产生的现金流量还要具体看该活动中现金流入和流出项目是什么，下面我们先来了解一下现金流入的项目。

一、筹资活动中的现金流入

1. 吸收投资收到的现金

该项目反映通过发行股票等方式筹集资金时收到的现金净额。股份有限公司公开募集股份，委托金融机构进行公开发行，由金融机构直接支付手续费、宣传费、咨询费、印刷费等费用，从发行股票取得的现金收入中直接扣除，以净额列示。以发行股票方式筹集资本而由企业直接支付的审计、咨询等费用，不在本项目中反映，而在“支付的其他与筹资活动有关的现金”项目中反映。

2. 取得借款收到的现金

反映企业举借各种短期、长期借款所收到的现金。

3. 收到的其他与筹资活动有关的现金

反映企业除上述各项目外所收到的其他与筹资活动相关的现金流入，如接受现金捐赠等。

二、筹资活动中的现金流出

1. 企业分配股利、利润或偿付利息所支付的现金，包括企业实际支付

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的现金股利、利润和支付的借款利息、债券利息等。

2. 偿还债务所支付的现金。反映企业偿还债务本金所支付的现金，包括归还金融企业借款、偿付债券本金等。

3. 企业支付的其他与筹资活动有关的现金。如支付的筹资费用、支付的融资租赁费、对外捐赠现金等。

一般来说，企业在进行筹资活动的时候都会投入大量资金，相对来说，这个现金流量多是负数，这说明企业是在积极地进行项目的扩张，一定的现金支出是必不可少的。

实战演练 1 经营活动产生的现金流量分析演练

案例：

鑫鑫企业 2012 年的现金流量表中，经营活动产生的现金流量为 400 万元，本年偿还债务所支付的现金为 200 万元，在建工程、固定资产等资本性支出为 250 万元，对外分配利润为 50 万元，该企业的现金流量充足率为 400/（200+250+50）=0.8。如果就此得出企业经营收现能力较差，财务状况不好的结论，就有可能属于错误判断。

原因如下：假如，该企业的“三项”支出数（200+250+50）不折不扣地完全是按计划支付的——债务全部偿还，内部投资项目全部到位，“红利”也全部分配给投资者，即使有 20% 的缺口，企业还能用其他活动产生的现金来弥补这一不足，即使使用减少“现金”置存额的方法弥补，企业财务前景仍然乐观。但是如果债务的偿还，项目的投资以及“红利”的分配只完成了计划的 50%，即（200+250+50）×50%=50（万元），那么这个指标的数值将会提高到 1.6（400/250），常规分析的结论将十分乐观。如果得出企业现金流量很充足，支付能力很强的结论，则又进入了财务分析的误区。因为该企业有许多该做的事情没有做，许多应支付的现金尚未支付，以后年度的压力将会增加，负担将会更加沉重，财务状况实际是不佳的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战演练 2 筹资活动产生的现金流量分析演练

案例：

蓝精公司 2012 年第一季度将应收票据背书转让 4318 万元。在现金流量表中“收到其他与经营活动有关的现金”只有 47.6 万元，“收到其他与筹资活动有关的现金”只有 80 万元，显然票据贴现收到的现金不是计入上述项目，据此判断计入“销售商品、提供劳务收到的现金”。

按照现行准则，收购企业资产（既包括固定资产，也包括应收账款、存货等流动资产）所支付的现金全部计入投资活动支出。当收购资产中的应收账款产生现金回笼、存货实现现金销售时，却“理所当然”地计入了经营活动收到的现金。那么仅仅依靠收购营运资本（非货币的流动性资产减去非货币的流动性负债）为正的子公司，就可以获得经营现金流的增长。另外，拟收购的子公司或经营单位在收购完成前结清债务，而在收购完成后债权陆续回收，也可以提高收购公司的经营现金流。

⊙ 现金流量表结构分析

◆现金流量表偿债能力分析

现金流量表的偿债能力分析主要是用来对资产负债表的偿债能力分析进行修正。在资产负债表的偿债能力分析中，所计算的流动比率和速动比率依据的是流动资产和速动资产，而这类资产中有很多项目存在变现困难的问题，计算的指标有可能失去其准确性。因此，利用现金流量表提供的现金流量指标对其进行修正和完善就显得很重要。

对于债权人而言：通过偿债能力分析，可以判断到期本息的收回情况；对于投资者而言，通过偿债能力的分析，可以判断其资金的安全性和赢利性；对于企业的供应商、客户而言，企业的偿债能力的强弱反映其履约能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力的强弱，如果企业偿债能力弱的话，经济业务可能无法完成，会直接影响其经济利益；对于企业而言，可以通过偿债能力的分析优化其资本结构，减少财务风险。

企业偿债能力的分析指标主要有以下四个。

一、现金与到期的债务比

即经营现金净流量与本期到期的债务的对比。这里的本期到期债务不包括短期借款和应付账款，只指本期到期的长期债务和本期应付票据。通过这种指标分析，可以帮助报表使用人对企业即将到期又不能展期的债务偿还能力加以衡量。

该指标表示企业偿还即将到期债务的能力，是衡量企业短期偿债能力的动态指标。其值越大表明企业的短期偿债能力越好反之，则表示企业短期偿债能力差。

现金比率是衡量企业偿债能力，特别是短期偿债能力的一个重要指标，计算现金比率对于分析企业的短期偿债能力具有十分重要的意义。因为流动负债不同于长期负债，长期负债起码也得在一年以后偿还，可以慢慢想办法筹集资金；而流动负债期限很短（不超过一年），很快就需要用现金来偿还，如果企业手中没有一定量的现金储备，那么等到债务到期时，临时筹资来偿还债务，就容易陷入财务困境。

二、现金流量的负债比

即经营现金净流量与流动负债的对比，它可以更好地反映企业偿还流动负债的能力。当一个企业现金流动负债比高于同业的平均水平时，表明企业具有较好的偿还流动负债的能力。

现金流动负债比的公式为：现金流动负债比 = 经营活动现金净流量 ÷ 流动负债总额由于企业的流动负债大多来源于企业的经营活动，所以用该指标能很好地反映企业偿还流动负债的能力。

现金流量指标反映的是企业在一个会计期内实际收到和支出的现金量和结存量，因而能更真实、直观地分析企业的偿债能力。一般而言，该比率值越大，说明企业偿债能力越大，相应的风险越小；其值越小，表明偿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债能力越小，相应的风险越大。

三、现金债务总额比

即经营现金净流量与债务总额的对比。它可以准确地体现和反映企业对债务规模的维持的程序，它们之间的比率越高，说明企业的债务承担能力越强。上述分析表明，对企业投资者来说，通过现金流量表分析、测定企业的偿债能力，有利于其作出正确的决策；对债权人来讲，偿债能力的强弱是他们作出贷款决策的基本依据和决定性条件。

它反映本期经营活动所产生的现金净流量是本期偿付的债务本息的倍数。该比值大于或等于1，说明企业有能力通过经营活动获得的现金偿还到期的债务，而不是收回投资或借新债还旧债；若该比值小于1，说明本期必须筹措资金或出售资产才能偿还债务。

四、经营活动的现金净流量与当期资本支出总额的比率

“资本支出总额”是指企业为维持或扩大生产能力而购置固定资产或无形资产而发生的支出。该指标主要反映企业用经营活动所产生的现金净流量维持或扩大生产经营规模的能力，其值越大，说明企业发展能力越强，反之，则越弱。另外，该指标也可用于评价企业的偿债能力，因为当经营活动产生的现金净流量大于维持或扩大生产规模所需的资本支出时，其余部分可用于偿还债务。

◆现金流量表盈利能力分析

对于一个企业来说，评价其赢利能力最终要落实到现金流入能力的保证上，即通过对现金流量的分析来对企业的赢利能力进行客观分析。利用现金流量表分析企业的赢利能力，就是把经营活动产生的现金净流量与净利润、企业总资本等进行比较，从而揭示企业保持现有经营水平、创造未来利润的能力。

通过现金流量，可以把经营活动产生的现金净流量与净利润、资本支出进行比较，揭示企业保持现有经营水平、创造未来利润的能力。反映该能力的指标主要有以下三个。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、销售现金比率

销售现金比率，即经营活动现金净流量与同期销售收入总额的比值，它能够准确地反映企业每实现 100 元的销售收入，收到的净现金是多少。其计算公式为：销售现金比率 =（经营活动现金净流量 ÷ 销售收入总额）× 100%。

其中，销售收入总额 = 主营业务收入 + 其他业务收入。

二、每股现金流量

每股现金流量总资产现金报酬率 = 支付利息和所得税前的经营净流量 / 平均资产总额。这一比率是对现行财务分析中总资产报酬率的进一步分析，用以衡量总资产产生现金的能力，它表明企业使用资源创造现金的能力，也是投资评价的关键之一。对于一个企业来说，评价其获利能力最终要落实到现金流入能力的保证上，即通过对现金流量的分析来对企业的获利能力进行客观分析。

三、全部资产现金的回收率

即经营现金净流量与全部资产的比值，它表示的是企业资产在多大程度上能够产生现金，或者说，企业资产生产现金的能力有多大。对于一个企业来说，评价其获利能力最终要落实到现金流入能力的保证上，即通过对现金流量的分析来对企业的获利能力进行客观分析。

◆现金流量表股利支付能力分析

企业的股利支付能力主要是通过其当期取得的现金收入特别是经营活动现金收入，同各种开支来进行分析和比较的。按企业经营和分配的正常程度，当企业将本期经营活动现金收入同本期偿还的债务、发生的支出进行配比后，其余额即为可用于投资及分配的现金。

一方面可以用经营活动的净现金流量与流通在外的普通股股数之比来反映企业支付股利的能力，另一方面也可以用经营活动的净现金流量与现金股利之比来反映企业年度内支付现金股利的能力。它们之间的比例大，就证明企业支付能力强，反之，就会形成支付风险。

一般来讲，若企业本期可用于投资、分配股利（利润）的现金大于 0，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则说明企业当期经营活动现金收入加上投资活动现金收入足以支付本期债务及日常活动支出，且尚有结余用于再投资或利润分配；反之，则说明企业尚需通过筹资来弥补支出的不足。

业支付股利能力的强弱，主要由下面三个指标衡量。

一、经营活动的现金净流量与当期支付的现金股利的比率

该指标表示企业用年度正常经营活动所产生的现金净流量来支付股利的能力，其值越大，表明企业支付股利的能力越强。

但是有时候企业对股东的分配政策有很多种，如果当年企业采用了保守的股利分配政策，即基本不分派股利，或者很少比率地分派股利，在这样的情况下，计算出来的现金股利比率很高，却没有可比性。

二、可供普通股股东分配的营业现金净流量与流通在外的普通股股数的比率

即（经营活动产生的现金净流量－优先股股利）/流通在外的普通股股数。公式中“流通在外的普通股股数”应为流通在外普通股的加权平均数。该指标反映了每股流通在外的普通股的现金净流量。它通常大于每股收益（因为现金流量中包含折旧）。从短期来看，它是主要反映企业进行资本支出和支付股利的能力。每股现金流量越大，股利支付能力越强。

它反映的是企业对现金股利最大限度的分派能力。其计算公式为：每股经营现金流量净额＝经营活动现金净流量 ÷ 普通股股数这一指标说明了每一份股本拥有的经营活动现金净流量，股东要想分得股利，最基本的条件是企业有可以用于分派股利的现金，投资活动和筹资活动取得的现金都不能用于分配股利，只有经营性净现金收入才可以真正用来分派股利。

三、经营活动现金净流量与股本之比

该比率越高，支付现金股利的能力也就越强。

实战演练 1 现金流量表企业发展能力分析演练

案例：

广友公司 2012 年货币资金的期末余额为 600 万元，现金等价物的期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

末余额为200万元。那么，该企业“现金”的期末置存额为800万元。如果随时能拿出如此数目的“现金”用于支付，其财务状况可谓不错。与2011年对比，假如2011年末的货币资金为300万元，现金等价物为100万元，那么本年的“现金增加额”为400万元，增加了50%，说明企业的“现金”赚取能力较好，前景是乐观的。

但是，即使该企业年末“现金”增加额不大，甚至出现负数，也不能认为该企业财务状况一定恶化，从而断绝与之业务往来。做总体分析时“现金及现金等价物净增加额”并非是最重要的指标，期末“现金”置存额应是关注的一个重要数字，将这个数字与企业规模大小相联系，即可评价企业的富有程度。这恰恰是报表使用者常常忽视的问题。

可见，进行现金流量表的整体分析，在关注“现金”增加额的同时，更应关注“现金”置存额，再结合行业性质、企业规模加以考虑，并进行横向对比，才能得出正确结论。

实战演练2 现金流量表比率分析演练

案例：

新灵电器（集团）有限责任公司（以下简称新灵公司）2012年度现金流量表结构分析，包括流入结构、流出结构和流入流出比例分析如下表。

单位：元

现金流入总量	232756903.85
经营活动流入量	226899657.52
投资活动流入量	176636.74
筹资活动流入量	5680609.59
现金流出总量	214381982.13
经营活动流出量	198160756.02
投资活动流出量	8102698.84
筹资活动流出量	8118527.27

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例分析：

1. 外部融资比率［（经营性应付项目增（减）净额＋筹资现金流入量）/现金流入量总额］

新灵公司 2012 年度经营性应付项目增（减）净额为 10609808.45 元，筹资现金流入量为 5680609.59 元，现金流入量总额为 232756903.85 元；其外部融资比率为 7%，说明新灵公司现金大部分靠内部资金，即经营活动所得筹得，外部资金对企业经营作用很小。

2. 强制性现金支付比率［现金流入总额/（经营现金流出量＋偿还债务本息付现）］

新灵公司 2012 年度现金流入总额为 232756903.85 元，经营现金流出量为 198160756.02 元，偿还债务本息付现为 8116889.31 元，（因表中补充资料财务费用为 7116889.31 元，偿还债务所支付的现金为 1000000.00 元，两项相加可视为偿还债务本息付现额），其计算的此指标值为 1.17，说明新灵公司 2012 年创造的现金流入量足以支付必要的经营和债务本息支出。

以上两项指标说明新灵公司在筹资能力、支付能力方面较强。

⊙ 企业现金流量分析

◆企业现金流出分析

现金支出结构分析是指企业的各项现金支出占企业当期全部现金支出的百分比。它具体地反映企业的现金用于哪些方面。现金流出结构分为总流出结构和内部流出结构。通过各种经济活动产生的现金流出占总现金流出的比重分析经营、投资和筹资活动现金流出的内部结构，分析产生现金流量的合理性。

经营活动现金流出的主要项目包括：

（1）购买商品、接受劳务支付的现金；

（2）支付给职工以及为职工支付的现金；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）支付的各项税费；

（4）支付的其他与经营活动有关的现金。

现金总流出结构是反映企业经营活动的现金流出量、投资活动的现金流出量和筹资活动的现金流出量分别在全部现金流出量中所占的比重。现金内部流出结构反映的是企业经营活动、投资活动、筹资活动等各项业务活动现金流出中具体项目的构成情况。现金流出结构可以表明企业的现金究竟流向何方，要节约开支应从哪方面入手等。

◆企业现金流入分析

现金流入构成是反映企业的各项业务活动现金流入，如经营活动的现金流入、投资活动现金流入筹资活动现金流入等在全部现金流入中的比重以及各项业务活动现金流入中具体项目的构成情况，明确企业的现金究竟来自何方，要增加现金流入主要应在哪些方面采取措施等。

现金流入结构分析又具体分为总收入结构和三项活动（经营活动、投资活动、筹资活动）收入的内部结构分析。总流入结构是反映企业经营活动的现金流入量、投资活动的现金流入量和筹资活动的现金流入量分别占现金总流入量的比重。内部流入结构反映的是经营活动、投资活动和筹资活动等各项业务活动现金流入中具体项目的构成情况。现金流入结构可明确企业的现金来自何方，增加现金流入应在哪些方面采取措施等。

经营活动现金流入的主要项目包括：

（1）销售商品、提供劳务收到的现金；

（2）收到的税费返还；

（3）收到的其他与经营活动有关的现金。

现金流入是投资项目经济效益的主要来源，能否准确地估算投资项目现金流入的金额和时间分布，直接关系到能否正确地评估整个投资项目的经济效益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆企业现金收支分析

现金收支分析反映了引起现金变化的会计科目即现金的流入、流出渠道的增减变化状况。通过此项分析能随时了解现金净收支状况。这里的现金是广义的现金，即在“系统初始”、“基本项目”中定义的现金类科目，可以包括库存现金、银行存款和其他货币资金等一级借方科目，通常根据实际情况决定。财务分析系统提供三种现金收支分析表，即现金收支表、现金收支增减变动表及现金收支结构表。

现金收支表反映当前会计年度中任一时间区间内引起现金流入、流出的会计科目及现金净流量的状况。现金收支增减表反映了当前会计年度中任意两个时间区间内引起现金流入、流出的会计科目的金额对比。现金收支结构表反映了当前会计年度中任意两个时间区间内引起现金流入、流出的会计科目的结构对比。

实战演练1 企业现金流出流入分析演练

案例：

现将新灵电器（集团）有限责任公司2012年度现金流量表分析如下表所示。

单位：元

现金流入总量	232756903.85
经营活动流入量	226899657.52
投资活动流入量	176636.74
筹资活动流入量	5680609.59
现金流出总量	214381982.13
经营活动流出量	198160756.02
投资活动流出量	8102698.84
筹资活动流出量	8118527.27

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例分析：

新灵电器（集团）有限责任公司（以下简称新灵公司）2012年度现金流量表结构分析，包括流入结构、流出结构和流入流出比例分析：

1. 流入结构分析

在全部现金流入量中，经营活动所得现金占97.48%，投资活动所得现金占0.08%，筹资活动所得现金占2.44%。由此可以看出新灵公司其现金流入产生的主要来源为经营活动，其投资活动、筹资活动基本对于企业的的现金流入贡献很小。

2. 流出结构分析

在全部现金流出量中，经营活动所支出现金占92.43%，投资活动所支出现金占3.78%，筹资活动所支出现金占3.79%。新灵公司其现金流出主要在经营活动方面，其投资活动、筹资活动占用流出现金很少。

3. 流入流出比例分析

从新灵公司的现金流量表可以看出：

经营活动中：现金流入量226899657.52元

现金流出量198160756.02万元

该公司经营活动现金流入流出比为1.15，表明1元的现金流出可换回1.15元现金流入。

投资活动中：现金流入量176636.74万元

现金流出量8102698.84万元

该公司投资活动的现金流入流出比为0.02，公司投资活动引起的现金流出较小，表明新灵公司正处于发展时期。

筹资活动中：现金流入量5680609.59万元

现金流出量8118527.27万元

筹资活动流入流出比为0.70，表明还款明显大于借款。说明新灵公司较大程度上存在借新债还旧债的现象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章

相得“益”彰——所有者权益变动表

⊙ 轻松看懂所有者权益表

◆所有者权益变动表的概述

所有者权益变动表，是指反映企业在一定会计期间构成所有者权益的各组成部分当期增减变化情况的报表。所有者权益变动表应当全面反映一定时期的所有者权益变动的情况，不仅包括所有者权益总量的增减变动，还包括所有者权益增减变动的重要结构性信息，特别是反映直接计入所有者权益的利得和损失、让报表使用者准确理解所有者权益增减变动的根源。

所有者权益变动表在一定程度上体现了企业综合收益。综合收益，是指企业在某一期间与所有者之外的其他方面进行交易或发生其他事项所引起的净资产变动。综合收益的构成包括两部分：净利润和直接计入所有者权益的利得和损失。

由于综合收益可以简单解释为不包括业主投资和分派业主款的期末净资产比期初净资产的增长额，因此可用下列公式表示：综合收益＝期末净资产－期初净资产－本期所有者新增投资＋本期所有者分配综合收益＝净利润 ± 直接计入当期损益的利得和损失其中，净利润＝收入－费用 ± 直

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

接计入当期损益的利得和损失。

其中，前者是企业已实现并已确认的收益，后者是企业未实现但根据会计准则的规定已确认的收益。用公式表示如下：综合收益＝净利润＋直接计入所有者权益的利得和损失，在所有者权益变动表中，净利润和直接计入所有者权益的利得和损失均单列项目反映，体现了企业综合收益的构成。

净利润是企业已实现并已确认为当期利润组成部分的收益；直接计入所有者权益的利得和损失是企业已实现或未实现，但根据会计准则规定应予以确认而不构成当期利润的其他收益。在所有者权益变动表中，这两部分均单列项目反映，以充分说明企业综合收益的构成情况。

◆所有者权益变动表的内容

所有者权益变动表，是指反映构成所有者权益各组成部分当期增减变动情况的报表。对于当期损益、直接计入所有者权益的利得和损失以及与所有者的资本交易导致的所有者权益的变动应当分别列示。

所有者权益变动表以矩阵的形式列示：一方面列示导致所有者权益变动的交易或事项，即所有者权益变动的来源对一定时期所有者权益的变动情况进行全面反映；另一方面按照所有者权益各组成部分（即实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润和库存股）列示交易或事项对所有者权益各部分的影响。

所有者权益变动表的内容所有者权益变动表至少应当单独列示反映下列信息的项目。

（1）净利润；

（2）直接计入所有者权益的利得和损失项目及其金额；

（3）会计政策变更和差错更正的累积影响金额；

（4）所有者投入资本和向所有者分配利润等；

（5）按照规定提取的盈余公积；

（6）实收资本（或股本）、资本公积、盈余公积、未分配利润的期初

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和期末余额及其调节情况。

◆所有者权益变动表的填制

上年金额栏的填列方法：所有者权益变动表“上年金额”栏内各项数字，应根据上年度所有者权益变动表“本年金额”栏内所列数字填列。如果上年度所有者权益变动表规定的各个项目的名称和内容同本年度不相一致，应对上年度所有者权益变动表各项目的名称和数字按本年度的规定进行调整，填入所有者权益变动表“上年金额”栏内。

本年金额栏的填列方法：所有者权益变动表“本年金额”栏内各项数字，一般是根据“实收资本（或股本）”、“资本公积”、“盈余公积”、“利润分配”、“库存股”、“以前年度损益调整”账户的发生额分析填列的。

⊙ 所有者权益变动表的分析

◆所有者权益变动表项目分析

所有者权益各组成部分就是构成所有者的内容项目，包括实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润。它们横向列示在所有者权益变动表中。

一、实收资本（或股本）

实收资本（或股本）是指投资者按照企业章程、合同或协议的约定投入到企业中的各种资产的价值，是企业实际收到的投资者投入的资本。实收资本具有以下特点：一是没有固定的利润支付率，投资者投入企业的资本，只有赢利时才能分配利润，没有赢利或赢利较少时可以不分配利润，但也可能利润很高；二是期限长，投资者投入资本对于企业来说是永久性的资本，可以长期使用，无须到期还本。除非企业出现增资、减资等情况，实收资本在企业正常经营期间一般不发生变动。实收资本的变动会影响企业原有投资者对企业的所有权和控制权，也会影响企业的偿债能力和赢利能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业的组织形式不同，所有者投入资本的核算也不同，在股份有限公司中，实收资本表现为股本，它包括优先股股本和普通股股本。优先股股本，也为永久性资本，无须到期还本，一般都按规定有固定的股利支付率，必须支付一定的股息，因而成为企业的一项固定负担，但如果公司没有赢利也可暂不支付。

对实收资本（或股本）变动情况进行分析时，要注意以下问题：资本公积转增资本和盈余公积转增资本并不影响所有者（股东）权益总额，但是资本公积和盈余公积转增资本后，公司注册资本将会增大。这样一方面为企业经营规模的扩大创造了条件，另一方面将造成可流通股票数量的增加。

二、资本公积

资本公积是企业在非经营业务中产生的资本增值。它不同于实收资本（或股本），实收资本（或股本）是投资者对公司的原始投入，而资本公积是由特定来源形成的，资本公积不同于股本，在未按规定转增资本之前，是既无期限又无利息的。股本是投资者对公司的原始投入，而资本公积是由特定来源形成的，除股本溢价外，主要来自非股东投入。

作为所有者（股东）权益的一部分，资本公积有特定的使用流向，是一种“准实收资本”。在对所有者权益变动表进行分析时，要考察其形成过程和使用流向，以便于投资者对公司自有资本的质量作出准确的判断。

三、盈余公积

盈余公积是指公司按照规定从净利润中提取的各种积累资金。盈余公积是根据其用途不同分为公益金和一般盈余公积两类。

企业提取的盈余公积，无论是用于弥补亏损，还是用于转增资本，只不过是在企业所有者权益内部结构的转换，如企业以盈余公积弥补亏损时，实际是减少盈余公积留存的数额，以此抵补未弥补亏损的数额，并不引起企业所有者权益总额的变动；企业以盈余公积转增资本时，也只是减少盈余公积结存的数额，但同时增加企业实收资本或股本的数额，也并不引起所有者权益总额的变动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、未分配利润

未分配利润是企业未作分配的利润。它在以后年度可继续进行分配，在未进行分配之前，属于所有者权益的组成部分。从数量上来看，未分配利润是期初未分配利润加上本期实现的净利润，减去提取的各种盈余公积和分出的利润后的余额。

上市公司报表中的“未分配利润”明细科目的余额，反映上市公司累积未分配利润或累计未弥补亏损。由于各种原因，如平衡各会计年度的投资回报水平，以丰补歉，留有余地等。上市公司实现的净利润不予以全部分完，剩下一部分留待以后年度进行分配。这样，一年年的滚存下来，结余在“未分配利润”明细科目上，它反映的是历年累计的未分配利润。

◆所有者权益变动表指标分析

所有者权益变动表的指标分析主要是通过报表本身期末与期初的比较，或本报表项目与利润表项目等的比较分析，来确认企业对股东权益的保值、增值的保障情况，同时了解企业的赢利水平。所有者权益变动表指标分析的指标主要有资本保值增值率、所有者财富增长率、利润分配率和留存收益比率等。

一、资本保值增值率

资本保值增值率是指企业期末所有者权益与期初所有者权益的比率，该比率是反映企业在一定会计期间内资本保值增值水平的评价指标，也是考核、评价企业经营效绩的重要依据。其计算公式为：

资本保值增值率 =（期末所有者权益 ÷ 期初所有者权益）×100%

对于一个正常经营的企业，此比率应该大于1。也就是说，企业的所有者权益每年应该都有适量的增长，企业才能不断发展。

二、所有者财富增长率

所有者（即股东）财富增长率是指在企业实收资本或股本一定的情况下，附加资本的增长水平。其计算公式为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所有者财富增长率 =［（期末每元实收资本净资产 – 期初每元实收资本净资产）÷ 期初每元实收资本净资产］× 100%

其中，每元实收资本净资产 = 当期企业净资产 ÷ 股本总额。

三、利润分配率

利润分配，是将企业实现的净利润，按照国家财务制度规定的分配形式和分配顺序，在国家、企业和投资者之间进行的分配。

其计算公式为：利润分配率 = 未分配利润 / 股本（或资本金）× 100%

四、留存收益比

留存收益，指企业从历年的利润中提取或留存于企业的内部积累，它来源于企业生产经营活动所实现的净利润，包括企业的盈余公积和未分配利润两部分。根据账计算一般是盈余公积金 + 公益金 + 任意盈余公积金 + 未分配利润，留存收益率 =1– 股利支付率。

其中，所有者财富增长率是企业投资者或潜在投资者最为关心的指标，与每股收益一样，该指标集中体现了所有者的投资效益，也可作为对经营者的考核指标。

◆企业股利分配指标分析

企业在获得了净利润后，就需要向其所有者派发股利，这也是所有者投资于企业的根本目的。但是，到底分配多少股利比较合适，或者对于报表使用者而言，企业的股利分配政策如何？常用于衡量企业的股利分配政策的指标有股利分配率和留存收益比率。

一、股利分配率

要评价一个企业的利润分配水平和利润分配策略，就要看企业实现的净利润中，有多大比例用于分配给股东，通常用股利分配率指标来反映。

其计算公式为：

股利分配率 =（普通股每股股利 ÷ 普通股每股净收益）× 100%

在股利的分配上，通常有以下四种分配策略：固定股利、固定股利支付率、固定股利增长率和固定股利加额外股利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、留存收益比率

要评价一个企业的资本积累水平，就是看其利润中有多大的比例用于扩大再生产，通常用留存收益比率指标来反映，其计算公式为：

留存收益比率 =（留存收益 ÷ 净利润）× 100%

该指标反映了企业赢利积累的水平和由此产生的发展后劲。从公式我们也能看出来，留存收益比率 + 股利分配率 =1，因为企业的净利润只有两种去向，要么以股利形式分配给股东，要么留存在企业内部作为发展用。

一般对于成长初期的企业而言，为了满足扩大生产规模的需要，考虑到外部融资的成本和风险，企业可能会多留存收益少分派股利，所以其留存收益比率会比较高；对于稳定发展的企业而言，该比例维持在 50% 左右；而对于处于衰退期的企业而言，由于没有好的项目可以投资，故其留存收益率可能会比较低，企业可能会倾向于把大部分的净利润直接分配给股东。

◆所有者权益变动表结构分析

所有者权益变动表结构分析是指对所有者权益的各构成项目金额占所有者权益总额的比重及其变动情况的分析。它能反映企业所有者权益各构成项目的分布情况及其合理性程度，预测其未来的发展趋势，揭示目前企业的资本实力和风险承担能力，反映企业的内部积累能力和对外融资能力，从而间接反映企业目前的经营状况和未来经济发展潜力。

所有者权益结构是由于企业采用产权筹资方式形成的，是产权筹资的结果。对所有者（股东）权益结构进行分析，必须考虑以下因素。

一、利润分配政策

所有者权益虽然由四个部分组成，但实质上只分为两类：所有者投入资本和生产经营活动形成的利润积累。一般来说，所有者投入资本不会经常变动，因此，由企业生产经营活动形成的利润积累决定了所有者权益的数量变动，并直接影响所有者权益结构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

若企业当期采用高利润分配政策，就会把大部分利润分配给所有者，当期留存收益（盈余公积和未分配利润）的数额必然减少，当期所有者权益结构的变动就不太明显；反之，企业采取低利润分配或暂缓分配政策，留存收益比重必然会因此提高。

二、所有者权益规模

所有者权益结构变动既可能是由所有者权益总量变动引起的，也可能是由所有者权益内部各项目本身变动引起的。实务中具体有这样三种情况：一是总量变动，结构变动；二是总量不变，结构变动，这是由所有者权益内部各项目之间相互变动造成的；三是总量变动，结构不变。当所有者权益内部各项目按相同比例呈同方向变动时，会出现这种情况。实务中，第三种情况几乎没有，而第一种、第二种情况却是普遍存在的。

编制共同比和比较共同比所有者权益变动表进行结构分析（纵的分析）和结构变化及其趋势分析（纵横结合的分析）。这些方法既可用于同一企业不同时期的横向比较，还可以用于同行业不同企业之间的横向比较，从中找出与同行业企业间的差距。

实战演练 1 股权流通对价对所有者权益的影响的分析演练

案例：

蓝工集团股份有限公司实施股权分置改革对价方案为：以方案实施的股权登记日公司总股本 24000 万股、流通股 6000 万股为基数，由非流通股股东向流通股股东共支付总额为 2100 万股公司股票和 4800 万元现金对价。对蓝工集团有限公司来说，在股权分置改革向流通股股东共支付总额为 2027.78（2100 ÷ 18000 × 17380.93）万股公司股票和 4634.91（4800 ÷ 18000 × 17380.93）万元现金对价；股权分置改革前持有蓝工集团股份 17380.93 万股非流通股，持股比例 72.42%，股权分置改革后持有蓝工集团股份 15351.15 万股有限售权的流通股，持股比例 63.97% 的股份；股权流通对价系数为 0.11668（72.42%−63.97%）÷ 72.42%）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则蓝工集团有限公司对实施股权分置改革对价方案的会计处理是：对支付的现金股权流通对价，按实际支付的现金对价金额4634.91万元，借记“长期股权投资——股权流通对价”科目，贷记“现金”科目；对支付的送股股权流通对价，按股权流通对价系数0.11668与股权分置改革前“长期股权投资”科目账面价值的乘积计算确定的金额，借记“长期股权投资——股权流通对价”，所有者权益份额的金额也必然减少，但这是为取得流通权而付出的对价，是能够为非流通股东带来经济利益的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章

枝“附”叶从——财务报表附注的分析

⊙ 轻松看懂财务报表附注

◆附注的主要内容

财务报表附注的主要包括两项内容：一是对财务报表各要素的补充说明；二是对那些财务报表中无法描述的其他财务信息的补充说明。附注应当披露财务报表的编制基础，相关信息应当与资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示的项目相互参照。财务报告附注是财务报表的重要组成部分。财务报表附注一般包含下列内容。

一、企业基本情况

企业的基本情况主要包括：企业注册地、组织形式和总部地址；企业的业务性质和主要经营活动；母公司以及集团最终母公司的名称；财务报表的批准报出者和批准报出日。

二、财务报表的编制基础

财务报表的编制基础主要说明以下内容：会计年度、记账本位币、会计计量所运用的计量基础、现金和现金等价物的构成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、重要会计政策和会计估计

会计政策主要有：合并会计报表采用的原则、外币折算方法、收入确认方法、所得税核算方法、短期投资计价方法、坏账损失处理方法、存货发出计价方法、包装物和低值易耗品摊销方法、长期投资计价方法、固定资产折旧方法、无形资产摊销方法、借款费用处理方法等。会计估计主要包括：坏账的估计、存货毁损和跌价的估计、固定资产预计使用年限和净残值的估计、无形资产收益期的估计、长期待摊费用摊销期的估计及有关资产损失准备的估计等。

四、资产负债表日后事项的说明

编制年度资产负债表日（通常为每年的 12 月 31 日）至财务会计报告批准报出日中间发生的需要调整或说明的事项。已在资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表中列示的重要项目的进一步说明。包括终止经营税后利润的金额及其构成情况等。

五、或有事项的说明

经营管理者应重点了解企业的或有负债，如对外提供的担保、已贴现的商业承兑汇票、财产保险、未决诉讼等。不符合基本会计假设的说明。有不符合四大假设的情况，必须在附注中加以说明。企业应当在附注中披露在资产负债表日后、财务报告批准报出日前提议或宣布发放的股利总额和每股股利金额（或向投资者分配的利润总额）。

六、关联方关系及其交易的说明

房地产开发企业要根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》对关联方及关联方交易进行披露。

◆分部报告的编制

分部报告通常是作为财务会计报告的一个组成部分予以披露的。无论是以业务分部还是以地区分部为主要报告形式的分部报告均披露营业收入（其中：对外和分部）、营业费用、营业利润、资产总额、负债总额等会计信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分部报告编制的范围：

（1）该分部的分部收入占所有分部收入合计的 10% 或以上；

（2）该分部的分部利润（亏损）的绝对额，占所有赢利分部利润合计额或者所有亏损分部亏损合计额的绝对额两者中较大者的 10% 或以上；

（3）该分部的分部资产总额占所有分部资产总额合计的 10% 或以上。

报告分部的确定遵循了重要性原则，即一个分部是否作为报告分部，取决于其是否重要，对于具有重要性的分部，则应作为报告分部，其重要性的标准即临界线为 10%。

分部报告的编制原则：在母公司会计报表和合并会计报表一并提供时，分部报告的披露以该合并会计报表为基础列报；而当企业会计报表只为个别会计报表时，则其分部报表的披露以个别会计报表为基础列报。在填列分部报告的有关项目时，应按企业内部交易抵销前的数额确定，但抵销数额应另外列示。

企业应当区分主要报告形式和次要报告形式披露分部信息。在主要报告形式的基础上，对于次要报告形式，企业还应披露对外交易收入、分部资产总额。分部报告合计数字和资产负债表、利润表有关数字应存在着一定的勾稽关系。

◆财务报表附注的作用

财务报表附注的概念财务报表附注是对资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示项目的文字描述或明细资料，以及对财务报表本身无法或难以充分表达的内容和项目所做的补充说明和详细解释。附注是财务报表的重要组成部分，附注作为表外信息的主要形式，是信息披露必不可少的内容。

财务报表附注是为了便于会计报表使用者理解会计报表的内容而对会计报表的编制基础、编制依据、编制原则和方法及主要项目等所做的解释。它是对会计报表的补充说明，是财务报告的重要组成部分。

用财务报表附注一般以表内括号注释和表外的底注形式表示，目的在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于对主表信息作进一步的说明与补充。通过财务报表附注，可以使财务报表使用者更好地理解财务报表的内容，增强财务报表的可理解性。财务报表附注的作用主要有三个方面。

一、提供必要的信息

企业提供的财务报告应有多样性的要求，也同时说明了单纯只有会计报表是远远不够的。因为会计报表是依照会计准则和企业会计制度来编制的，但是对会计准则和制度的使用和理解在各种使用者中也有显著的不同，这就大大限制了财务报表提供会计信息的决策有用性。

而财务报表附注可以提供与某些报表项目相关的必要定性信息，如对或有事项及其收益、损失处理的说明。或有事项由于发生的不确定性而不能直接在主表中进行确认，但等到完全可靠或基本能够预期的时候，又可能因为及时性的丧失而破坏信息的相关性。因此，可以通过在财务报表附注中进行披露，揭示或有事项的类型和影响，以此来提高信息的相关性。

二、揭示报表项目的性质或有关的限制

由于财务报表主要是借助货币计量单位来反映企业发生的经济业务的，因而，只能将那些能够数量化的会计信息反映在报表上，以表格的形式反映出来。而对于有些重要的、不能量化的质量信息，如会计政策的选用、会计政策的变更以及影响、与会计政策的选用有关的其他重要资料等情况，往往是进行有效预测和分析所必需的，但却不能在报表上得以体现。

比如房地产开发企业的存货项目与一般工商企业有所不同，在报表附注中会对存货的性质和类别加以说明。

三、补充列示比报表正文更为详细的信息

财务报表反映的信息具有高度的浓缩性，往往删略了许多重要项目的细节，而这些细节很可能是分析财务报表时所必需的。比如分析应收账款这一流动资产的质量状况时，了解企业的生产经营周期、销售策略、应收账款的构成和账龄等情况（包括会计政策）都是必不可少的，但受现行财务报表的局限却不能反映这些内容。

比如，对于一种经济业务，可能存在不同的会计原则和会计处理方法，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也就是说有不同的会计政策可供选择。如果不在附注中交代会计报表中这些项目采用什么原则和方法确定，就不便于会计报表使用者正确理解会计报表。

◆财务报表附注的编制形式

财务报表附注的编制形式灵活多样，常见的有以下五种。

一、表内注释

表内注释把补充信息直接纳入财务报表主体，所以比起其他形式来，显得更直观，不易被人忽视。目前主要有两种方式：一是将备抵调整项目的调整过程在表内直接列示；二是在表内单列“其中”项目，说明二级分类数据。

二、尾注

尾注说明是附注的主要编制形式，就是在报表之外，单独成段、成文，详细说明企业所有财务信息细节，一般适用于说明内容较多的项目，也是近年来发展最快的一种财务报表注释方式。尾注一般用于对财务主体一般情况的说明、会计政策的说明以及影响损益的重大单一变化事项的说明。尾注往往是文字与数据混用，财务信息与非财务信息统一，故本身形式不拘一格，可任意变化。但在说明会计差错更正、会计政策调整、资产负债表日后事项、或有事项等各种影响损益的重大单一变化事项时，也有较固定的编制格式。

三、脚注

指在报表下端进行的说明。比如，很多企业说明“汇票”项目时，会用脚注方式来标明已贴现的商业承兑汇票有多少；在列示“固定资产”项目时，也会用脚注方式标明已包括在固定资产原值内的融资租赁的固定资产原值有多少，以便于报表使用者全面理解企业固定资产的内涵等。这些内容本身不是会计报表主表要求标明的，属于附注性质的财务信息披露。

现行的企业会计制度已经取消了统一的脚注。但对于不必要专门文字说明的财务报表注释项目，企业仍可使用简明的脚注方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、补充说明

有些无法列入会计报表主体中的具体数据、分析资料等，可用单独的补充表进行说明。比如，可利用补充表的形式来揭示关联方关系和交易等内容。

五、附表

对报表单列项目所作二级分类的相关资料和减值准备资料，一般用附表方式注释。附表是财务报表附注的最主要方式之一。除利润分配表、资产减值准备明细表、所有者权益增减变动表、应交增值税明细表、分部报表外，其他附表可由企业根据会计制度要求自行设计。一般企业的财务报表附表往往有几十种之多。

⊙ 财务报表附注的分析

◆认识或有事项和资产负债表日后事项

一、或有事项

或有事项是指可能导致企业发生损失或收益的不确定状况或情形，其最终结果（即发生损失或收益）只有在未来发生或不发生某个（或某几个）事件时，才能得到证实。

或有事项有三个特点：第一，或有事项的存在，源于过去已经完成的交易或已经发生的事项或情况；第二，或有事项的最终结果是不确定的；第三，或有事项的最终结果，取决于未来发生或不发生某个（或某几个）事件。

常见的或有事项有以下几种：应收账款无法收回；企业对商品实行售后担保；商业汇票贴现；为其他企业提供担保；待决诉讼；公司因损坏另一方的财产而可能发生赔偿；由于污染了环境而可能发生治污费或可能支付的罚金；在发生税收争议时，有可能补交税款或获得税款返还。其中，最常见的是商业汇票贴现。

二、资产负债表日后事项

资产负债表日后事项，是指自资产负债表日至财务报告批准报出日之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间发生的需要调整或说明的有利或不利事项。资产负债表日是指会计年度末和会计中期期末。按照《会计法》规定，我国的会计年度采用公历年度，即1月1日至12月31日。因此，年度资产负债表日是指每年的12月31日，中期资产负债表日是指各会计中期期末，包括月末、季末和半年末。

资产负债表日后事项分两大类：调整事项和非调整事项。前者是指满足以下两个条件的事项：

（1）在资产负债表日或以前已经存在，资产负债表日后得以证实的事项；

（2）对按资产负债表日存在状况编制的会计报表产生影响的事项。

后者是指在资产负债表日并不存在，完全是期后新发生的事项。资产负债表日后发生的非调整事项，应当在会计报表附注中说明事项的内容，对财务状况、经营成果的影响，如无法作出估计，应当说明无法估计的理由。

资产负债表日后事项是与资产负债表日存在状况有关的事项，或虽然与资产负债表日存在状况无关，但对企业财务状况具有重大影响的事项。资产负债表日后事项不是在这个特定期间内发生的全部事项，而是与资产负债表日存在状况有关的事项，或虽然与资产负债表日存在状况无关，但对企业财务状况具有重大影响的事项。

◆分析会计政策变更及其反映

会计政策变更，是指企业对相同的交易或者事项由原来采用的会计政策改用另一会计政策的行为。为保证会计信息的可比性，使财务报表使用者在比较企业一个以上期间的财务报表时，能够正确判断企业的财务状况、经营成果和现金流量的趋势，一般情况下，企业采用的会计政策，在每一会计期间和前后各期应当保持一致，不得随意变更。

新修订的《会计法》第十八条规定："各单位采用的会计处理方法，前后各期应当一致，不得随意变更确有必要变更的，应当按照国家统一的会计制度的规定变更，并将变更的原因、情况及影响在财务会计报告中说明。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

满足下列任一条件的，可以变更会计政策：

（一）法律、行政法规或者国家统一的会计制度等要求变更；

（二）会计政策变更能够提供更可靠、更相关的会计信息。由于经济环境、客观情况的改变，使企业原采用的会计政策所提供的会计信息，已不能恰当地反映企业的财务状况、经营成果和现金流量等情况。

会计政策变更的性质、内容和原因。具体包括对会计政策变更的简要阐述、变更的日期、变更前采用的会计政策和变更后所采用的新会计政策及会计政策变更的原因。例如，依据法律或会计准则等行政法规、规章的要求变更会计政策时，在财务报表附注中应当披露所依据的文件，如对于由于执行企业会计准则而发生的变更，应在财务报表附注中说明：依据《企业会计准则第 × 号——××》的要求变更会计政策。

当期和各个列报前期财务报表中受影响的项目名称和调整金额。包括采用追溯调整法时计算出的会计政策变更的累积影响数，当期和各个列报前期财务报表中需要调整的净损益及其影响金额，以及其他需要调整的项目名称和调整金额。

◆分析会计估计变更及其反映

会计估计是指企业对其结果不确定的交易或事项以最近可利用的信息为基础所作的判断。而会计估计变更，是指由于资产和负债的当前状况及预期未来经济利益和义务发生了变化，从而对资产或负债的账面价值或资产的定期消耗金额进行的重估和调整。

会计估计的存在是由于经济活动中内在的不确定性因素的影响。在会计核算中，企业总是力求保持会计核算的准确性，但有些经济业务本身具有不确定性（如坏账、固定资产折旧年限、固定资产残余价值、无形资产摊销年限、收入确认等），因而需要根据经验作出估计。可以说，在进行会计核算和相关信息披露的过程中，会计估计是不可避免的，并不削弱其可靠性。

会计估计，不改变以前期间的会计估计，也不调整以前的报告结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了使不同期间的财务报表能够可比，如果以前期间的会计估计变更的影响数计入了日常经营活动损益，则以后期间也应计入日常经营活动损益；如果以前期间的会计估计变更的影响数计入特殊项目，则以后期间也应计入特殊项目。

进行会计估计时，往往以最近可利用的信息或资料为基础。企业在会计核算中，由于经营活动中内在的不确定性，不得不经常进行估计。一些估计的主要目的是为了确定资产或负债的账面价值，例如坏账准备、担保责任引起的负债；另一些估计的主要目的是确定将在某一期间记录的收益或费用的金额。

会计估计的本质是基于会计分期、权责发生制和配比原则，对不确定经济事项在其影响的会计期间内对会计报表影响的跨期分配，并为每一个会计期间确定一个具体的会计报表数据。这类跨期分配不会涉及到对会计确认三要素及会计计量要素的重新选择，只会影响到各期会计报表项目金额的最终确定。会计估计是对报表项目计量中不确定事项在涉及的会计期间之间进行量化的过程，可靠的会计估计是会计要素确认的前提条件之一。

企业为了定期、及时地提供有用的会计信息，将延续不断的经营活动人为划分为一定的期间，并在权责发生制的基础上对企业的财务状况和经营成果进行定期确认和计量。由于会计分期和货币计量的前提，在确认和计量过程中不得不对许多尚在延续中、其结果尚未确定的交易或事项予以估计入账。

◆认识关联方交易

关联方交易是指在关联方之间转移资源或义务的事项，而不论是否收取价款。这一定义的要点有：按照关联方的判断标准，构成关联方关系的企业之间、企业与个人之间的交易。即通常是在关联方关系已经存在的情况下，关联各方之间的交易。资源或义务的转移是关联方交易的主要特征。通常情况下，在资源或义务转移的同时，风险和报酬也相应转移。

从制度经济学角度看，关联方之间进行交易的信息成本、监督成本和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管理成本要少，交易成本可得到节约，故关联方交易可作为公司集团实现利润最大化的基本手段；从法律角度看，关联方交易的双方尽管在法律上是平等的，但在事实上却不平等，关联人在利己动机的诱导下，往往滥用对公司的控制权，使关联方交易违背了等价有偿的商业条款，导致不公平、不公正的关联方交易的发生，进而损害了公司及其他利益相关者的合法权益。

关联方交易通常来说能在一般商业条款中使参与双方受益。一般商业条款是指那些不会比与非关联方交易可望合理受益更多或更少的商业条款。母公司与其子公司之间的交易在使用其他条款没有有利之处时，经常以这种条款进行。但在某些情况下，关联交易是为了使交易的一方受益而进行的。

◆企业如何对或有事项进行披露

《企业会计准则第 13 号——或有事项》规定，企业应当在附注中披露的与或有事项有关的主要事项包括：披露的内容主要包括预计负债的种类、形成原因以及经济利益流出的不确定性的说明；预计负债的期初、期末余额和本期的变动情况；与预计负债有关的预期补偿金额和本期已经确认的预期补偿金额。

对于因或有事项而确认的负债，企业应在资产负债表中单列项目反映，并在会计报表附注中作相应披露；与所确认负债有关的费用或支出应在扣除确认的补偿金额后，在利润表中与其他费用或支出项目合并反映。

企业通常不应当披露或有资产，但或有资产很可能会给企业带来经济利益的，应当披露其形成的原因、预计产生的财务影响等。在涉及未决诉讼、未决仲裁的情况下，如果披露全部或部分信息预期对企业造成重大不利影响，企业无须披露这些信息，但应当披露该未决诉讼、未决仲裁的性质，以及没有披露这些信息的事实和原因。

对于或有资产，即过去交易或事项形成的、其存在须通过不完全由企业控制的未来不确定事项的发生或不发生予以证实的潜在资产，企业一般不应在会计报表附注中披露。但或有资产很可能导致未来经济利益流入企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业时，应在会计报表附注中披露。披露的内容包括其形成的原因、预计产生的财务影响（如无法对此做出估计，应说明理由）等。

鉴于上述或有事项直接影响企业的持续经营和发展、直接影响企业的财务质量和财务状况以及企业经营成果的确认，财务报告使用者在阅读、使用财务报告时，考虑经营租赁、采购和供应承诺和或取或付合约等承诺，以及未决诉讼、借款担保和环境产生的补救等或有事项对潜在资产负债表、损益表和现金流量表的影响是非常重要的。

实战演练 1 会计政策变更及其反映演练

案例：

乙公司原对发出存货采用后进先出法，由于采用新准则，按其规定，公司从 2012 年 1 月 1 日起改用先进先出法。2012 年 1 月 1 日存货的价值为 2500000 元，公司当年购入存货的实际成本为 18000000 元，2012 年 12 月 31 日按先进先出法计算确定的存货价值为 4500000 元，当年销售额为 25000000 元，假设该年度其他费用为 1200000 元，所得税税率为 25%。2012 年 12 月 31 日按后进先出法计算的存货价值为 2200000 元。

乙公司由于法律环境变化而改变会计政策，假定对其采用未来适用法进行处理，即对存货采用先进先出法从 2012 年及以后才适用，不需要计算 2012 年 1 月 1 日以前按先进先出法计算存货应有的余额，以及对留存收益的影响金额。

案例分析：

计算确定会计政策变更对当期净利润的影响数如下表所示。

单位：元

项　目	先进先出法	后进先出法
营业收入	25000000	25000000
减：营业成本	16000000	18300000
减：其他费用	1200000	1200000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项 目	先进先出法	后进先出法
利润总额	7800000	5500000
减：所得税	1950000	1375000
净利润	5850000	4125000
差额	1725000	

公司由于会计政策变更使当期净利润增加了1725000元。其中，采用先进先出法的销售成本为：期初存货+购入存货实际成本－期末存货=2500000+18000000–4500000=16000000（元）；采用后进先出法的销售成本为：期初存货+购入存货实际成本－期末存货=2500000+18000000–2200000=18300000（元）。

实战演练 2 企业对或有事项进行披露演练

案例：

2012年9月20日，B公司委托某银行向C公司贷款500万元，期限两年。C公司由于经营困难等原因，无力偿还B公司贷款。为此，B公司依法向当地人民法院起诉，C公司向B公司偿付贷款本金和利息572万元，并支付罚息及其他费用18万元，两项合计590万元。本例中，一审判决结果C公司败诉，表明C公司承担了一项现时义务，且这项现时义务的金额能够可靠地计量（590万元）。此时C公司应确认一项负债。

C公司应作如下分录（假定应承担的诉讼费为5万元）：

借：管理费用——诉讼费 50000

营业外支出——罚息支出 130000

贷：预计负债——未决诉讼 180000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章

相提并论——合并财务报表分析

⊙ 认识合并财务报表

◆合并财务报表的概念

合并财务报表是以母公司和子公司组成的企业集团为会计主体，以母公司和子公司单独编制的财务报表（以后均称其为个别财务报表）为基础，由母公司编制的综合反映企业集团财务状况、经营成果和现金流量情况的财务报表。合并财务报表反映母公司和其全部子公司形成的企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

合并财务报表编制的目的就是为了反映整个企业集团的财务状况、经营成果和资金流转情况，并且主要服务于母公司的股东和债权人。母公司的财务报表使用者为了解企业集团在整体上的财务状况、经营成果和资金流转情况，要求母公司编制一套合并了子公司财务状况、经营成果和资金流转情况的合并财务报表，以完整地反映母公司及其控制下的子公司的全部资产、负债、收入和费用，仿佛它们是一个公司，子公司只是一个分部一样。

合并财务报表是以纳税人合并范围的企业个别财务报表为基础，根据

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易（以下简称公司间交易）对合并财务报表的影响编制的。合并财务报表的主要构成包括合并资产负债表、合并利润表、合并所有者权益变动表、合并现金流量表和合并财务报表附注。

合并财务报表的两个特点：第一，当因股权的投资而形成母子公司关系时，控股公司（母公司）和被控股公司（子公司）仍然是单独的法律实体，继续经营，合并财务报表的会计主体就是这一合并的经济实体，它强调的是经济实质而不是法律的界限；第二，母、子公司关系形成后，母公司和子公司仍然是独立的法律主体，它们都有自己独立的财务报表，由于母公司在其子公司中的权益在母公司个别的财务报表上只是作为一项长期股权投资反映，因而没有充分揭示在母公司控制下的子公司的财务状况和经营成果。

◆合并财务报表的范围

合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。控制，是指一个企业能够决定另一个企业的财务和经营政策，并能据以从另一个企业的经营活动中获取利益的权力。母公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明母公司能够控制被投资单位，应当将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。

控制的基本特征包括：（1）控制的主体是唯一的、具有排他性，即对被投资单位的财务和经营政策的提议具有决定权，不必征得他方同意；（2）控制主体所控制的是另一个企业的日常生产经营活动的财务和经营政策，且通常通过行使表决权予以实现；（3）控制的目的是为了获取经济利益，包括增加经济利益、维护经济利益、保护经济利益或降低所分担的损失等；（4）控制可以是一种法定权利，也可以是通过公司章程或协议、投资者之间的协议授予的权利。

母公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足下列条件之一的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

视为母公司能够控制被投资单位，应当将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：（1）通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；（2）根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；（3）有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；（4）在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

在确定能否控制被投资单位时，应当考虑企业和其他企业持有的被投资单位的当期可转换的可转换公司债券、当期可执行的认股权证等潜在表决权因素。母公司应当将其全部子公司纳入合并财务报表的合并范围。

◆合并财务报表的程序

一、统一会计政策和会计期间

在编制合并财务报表前，母公司应当统一子公司所采用的会计政策，使子公司采用的会计政策与母公司保持一致。子公司所采用的会计政策与母公司不一致的，应当按照母公司的会计政策对子公司财务报表进行必要的调整；或者要求子公司按照母公司的会计政策另行编报财务报表。

母公司应当统一子公司的会计期间，使子公司的会计期间与母公司保持一致。子公司的会计期间与母公司不一致的，应当按照母公司的会计期间对子公司财务报表进行调整；或者要求子公司按照母公司的会计期间另行编报财务报表。

二、编制合并工作底稿

将母公司和纳入合并范围的子公司个别资产负债表、利润表及利润分配表、所有者权益增减变动表各项数据过入合并工作底稿，并在合并工作底稿中对母公司和子公司会计报表各项目的数据进行加总，计算得出个别资产负债表、个别利润表及个别利润分配表、现金流量表、所有者权益增减变动表各项目合计数额。

合并工作底稿的作用是为合并会计报表的编制提供基础。在合并工作底稿中，对母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表项目的数额进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行汇总和抵消处理，最终计算得出合并会计报表各项目的合并数。

三、编制调整分录和抵销分录

在合并工作底稿中编制调整分录和抵消分录，将内部交易对合并财务报表有关项目的影响进行抵消处理。编制抵消分录，将母公司与子公司、子公司相互之间发生的经济业务对会计报表有关项目的影响进行抵消处理。编制抵消分录，进行抵消处理是合并会计报表编制的关键和主要内容，其目的在于将个别会计报表各项目的加总数据中重复的因素予以抵消。

但是，对属于非同一控制下企业合并中取得的子公司的个别财务报表进行合并时，还应当首先根据母公司为该子公司设置的备查簿的记录，以记录的非同一控制下企业合并中取得的子公司各项可辨认资产、负债及或有负债等在购买日的公允价值为基础，通过编制调整分录，对该子公司提供的个别财务报表进行调整，以使子公司的个别财务报表反映为在购买日公允价值基础上确定的可辨认资产、负债及或有负债在本期资产负债表日的金额。

四、计算合并财务报表各项目的合并金额

在母公司和子公司个别财务报表各项目加总金额的基础上，分别计算出合并财务报表中各资产项目、负债项目、所有者权益项目、收入项目和费用项目等的合并金额。

资产类各项目合并数 = 该项目加总的合计数额 + 该项目抵消分录有关的借方发生额 − 该项目抵消分录有关的贷方发生额

负债类各项目和所有者权益类项目合并数 = 该项目加总的合计数额 − 该项目抵消分录有关的借方发生额 + 该项目抵消分录有关的贷方发生额

有关收益类各项目合并数 = 该项目加总的合计数额 − 该项目抵消分录的借方发生额 + 该项目抵消分录的贷方发生额

有关费用类项目合并数 = 该项目加总的合计数额 + 该项目抵消分录的借方发生额 − 该项目抵消分录的贷方发生额

五、填列合并财务报表

根据合并工作底稿中计算出的资产、负债、所有者权益、收入、费用类以及现金流量表中各项目的合并金额，填列生成正式的合并财务报表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆合并财务报表的原则

合并会计报表不仅要遵守《企业会计准则》中的相关规范，在编制合并财务报表之前，为使报表编报准确，还要遵循如下一些特定的编制原则。

一、统一母公司和子公司所采用的财务政策，使子公司采用的财务政策与母公司保持一致。当子公司所采用的财务政策与母公司不一致时，母公司应当按照母公司本身规定的财务政策对于公司财务报表进行必要的调整。但若差异不大，并且对财务状况和经营成果的影响不大时，母公司也可直接利用该财务报表编制合并财务报表。

合并会计报表将纳入合并范围的各成员企业视同一个会计主体，以此为基础来处理有关内部会计事务，合并会计报表的编制主要通过抵消分录和抵消内部会计事项的影响来完成。

二、由于合并会计报表涉及的法人主体较多，合并范围较广，重要性原则的运用较之个别会计报表更为必要，主要可从如下两方面理解：一方面，对于重要的经济业务，应当单独反映，以便为决策者提供相关的重要信息；另一方面，对于不影响大局的一般性事项，可以进行适当取舍。

三、统一母子公司的财务报表决算日和财务期间。母公司应当按照母公司本身财务报表决算日和财务期间，对于该两项和母公司不一致的子公司财务报表进行调整，以调整后的子公司财务报表编制合并财务报表。

实战演练 1 合并资产负债表的编制演练

案例：

A、B 公司分别为 P 公司控制下的两家子公司。A 公司于 2013 年 3 月 10 日自母公司 P 处取得 B 公司 100% 的股权，合并后 B 公司仍维持其独立法人资格继续经营。为进行该项企业合并，A 公司发行了 600 万股本公司普通股（每股面值 1 元）作为对价。假定 A、B 公司采用的会计政策相同。合并日，A 公司及 B 公司的所有者权益构成如下表所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单位：元

A 公司		B 公司	
项　目	金　额	项　目	金　额
股本	36000000	股本	6000000
资本公积	10000000	资本公积	2000000
盈余公积	8000000	盈余公积	4000000
未分配利润	20000000	未分配利润	8000000
合计	74000000	合计	20000000

A 公司在合并日应该进行的账务处理为：

借：长期股权投资　　20000000

　贷：股本　　6000000

　　资本公积——股本溢价　　14000000

案例分析：

进行上述处理，A 公司在合并日编制合并资产负债表时，对于企业合并前 B 公司实现的留存收益中归属于合并方的部分（1200 万元）应自资本公积（资本溢价或者股本溢价）转入盈余公积和未分配利润。本例中，A 公司在确认对 B 公司的长期股权投资以后。其资本公积的账面余额为 2400（1000+1400）万元，假定其中资本溢价或者股本溢价的金额为 1800 万元。在合并工作底稿中，应该编制以下调整分录：

借：资本公积　　12000000

　贷：盈余公积　　4000000

　　未分配利润　　8000000

单位：元

	P 公司	S 公司	抵消分录		合并金额
			借方	贷方	
资产					
货币资金	17250000	1800000			19050000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

	P公司	S公司	抵消分录		合并金额
			借方	贷方	
应收账款	12000000	8000000			20000000
存货	24800000	1020000			25820000
长期股权投资	42020000	8600000		22020000	28600000
固定资产	28000000	12000000			40000000
无形资产	18000000	2000000			20000000
商誉	0	0			
资产总计	142070000	33420000		22020000	153470000
负债和所有者权益					
短期借款	10000000	9000000			19000000
应付账款	15000000	1200000			16200000
其它负债	1500000	1200000			2700000
负值合计	26500000	11400000			37900000
实收资本（股本）	40000000	10000000	10000000		40000000
资本公积	32020000	6000000	12020000		26000000
盈余公积	20000000	2000000	0		22000000
未分配利润	23550000	4020000	0		27570000
所有者权益合计	115570000	22020000	22020000		115570000
负债和所有者权益合计	142070000	33420000			153470000

实战演练 2 合并利润表的编制演练

案例：

远大公司 2012 年个别资产负债表中应收账款 475 万元为 2012 年向 S

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司销售商品发生的应收销货款的账面价值，远大公司对该笔应收账款计提的坏账准备为25万元。S公司2012年个别资产负债表中应付账款500万元系2012年向远大购进商品存货发生的应付购货款。

案例分析：

在编制合并财务报表时，应将内部应收账款与应付账款相互抵消；同时还应将内部应收账款计提的坏账准备予以抵消，其抵销分录为：

借：应付账款 5000000

　贷：应收账款 5000000

借：应收账款——坏账准备 250000

　贷：资产减值损失 250000

⊙ 合并财务报表的分析

◆长期股权投资与所有者权益的合并处理

合并所有者权益变动表的格式与个别所有者权益变动表的格式基本相同。在存在少数股东的情况下，合并所有者权益变动表增加“少数股东权益”栏目，用于反映少数股东权益变动的情况。

在合并工作底稿中，按权益法调整对子公司的长期股权投资时，应按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》所规定的权益法进行调整，然后在此基础上再编制内部交易抵消分录，将母公司与子公司、子公司相互之间的内部交易对个别财务报表的影响抵消后编制合并财务报表。

◆内部交易债券的合并处理

在编制合并资产负债表时，需要进行抵消处理的内部债权债务项目主要包括：①应收账款与应付账款；②应收票据与应付票据；③预付账款与预收账款；④持有至到期投资（假定该项债券投资，持有方划归为持有至到期投资，也可能作为交易性金融资产等，原理相同）与应付债券；⑤应收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股利与应付股利；⑥其他应收款与其他应付款。

企业集团内部母公司与子公司、子公司相互之间可能发生持有对方债券等内部交易。编制合并财务报表时，应当在抵消内部发行的应付债券和持有至到期投资等内部债权债务的同时，将内部应付债券和持有至到期投资相关的利息费用与投资收益（利息收入）相互抵消。应编制的抵消分录为：

借：投资收益

　贷：财务费用（在建工程等）

◆所得税会计相关的合并处理

编制合并财务报表时，由于需要对企业集团内部交易进行合并抵销处理，由此可能导致在合并财务报表中反映的资产、负债账面价值与其计税基础存在差异，应确认相应的递延所得税资产或递延所得税负债。

首先确认期初坏账准备对递延所得税的影响：

借：未分配利润——年初（期初坏账准备余额 × 所得税税率）

　贷：递延所得税资产

将应收账款坏账准备予以抵消：

借：应收账款——坏账准备

　贷：资产减值损失

借：所得税费用

　贷：递延所得税资产

若坏账准备期末余额大于期初余额：

借：所得税费用（坏账准备增加额 × 所得税税率）

　贷：递延所得税资产

若坏账准备期末余额小于期初余额：

借：递延所得税资产

　贷：所得税费用（坏账准备减少额 × 所得税税率）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战演练 1 内部交易债券的合并处理演练

案例：

P公司是S公司的子公司，2012年末P公司应收账款余额为304万元（报表中的金额），坏账准备余额为16万元，应收账款比2011年减少了180万元，坏账准备减少了9万元。S公司应付账款为320万元，是2011年向P公司购进商品发生的应付购货款的余额。

案例分析：

借：应付账款	3200000	
贷：应收账款		3200000
借：资产减值损失	90000	
贷：应收账款——坏账准备		90000
借：递延所得税资产	22500（90000×25%）	
贷：所得税费用		22500（90000×25%）
借：应收账款——坏账准备	250000	
贷：未分配利润——年初		250000
借：未分配利润——年初	62500	
贷：递延所得税资产		62500

实战演练 2 所得税会计相关的合并处理演练

案例：

2012年5月10日A公司向其子公司B公司销售产品一批，售价为400000元，成本为340000元。截至2012年末，B公司从甲公司购入的该批商品全部未售出。所得税税率为25%。

案例分析：

A公司编制合并财务报表时，应编制如下抵消分录：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

借：营业收入　　400000
　贷：营业成本　　340000
　　存货　　60000
借：递延所得税资产　　15000（60000×25%）
　贷：所得税费用　　15000

实战演练 3 长期股权投资的抵消处理

案例：

恒发母公司及其子公司 2012 年度涉及有关经济业务为：母公司以银行存款 50 万元增加对子公司的投资；子公司本年度分配 2008 年度现金股利 100 万元，其中母公司取得 60 万元，该股利已全部支付；子公司以 20 万元偿还所欠母公司 2012 年商品款；本年度子公司向母公司销售产品共计 46.8 万元，母公司以银行存款结清；母公司将不需用的一辆汽车销售给子公司，售价 5 万元。

案例分析：

抵消分录如下：

借：投资支付的现金　　500000
　贷：吸收投资收到的现金　　500000
借：分配股利、利润或偿付利息支付的现金　　600000
　贷：取得投资收益收到的现金　　600000
借：购买商品、接受劳务支付的现金　　200000
　贷：销售商品、提供劳务收到的现金　　200000
借：购买商品、接受劳务支付的现金　　468000
　贷：销售商品、提供劳务收到的现金　　468000
借：购建固定资产、无形资产和其他长期资产　　50000
　贷：处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额
　　50000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章

兼容并包——财务报表综合分析

⊙ 了解财务报表综合分析

◆财务报表综合分析的概念

利用财务报告上的数据，可以作出许多指标来对企业的偿债能力、营运能力、赢利能力和发展能力进行分析，然而这些反映企业各种能力的指标之间还蕴含着一定的关系。而要把相互关联的企业活动联系起来分析，得到更高效、更全面的分析结果，就需要我们把各个指标内在的关系找出来并组成一定的体系。

企业财务报表综合分析是指将相互联系、相互补充的分析方法和分析程序所得出的个别结果，运用一个简洁的综合系统予以判断、融合、平衡、分析并做出概括性的结论，借以衡量一个企业财务管理各方面活动的综合绩效，判断其财务状况。

财务报表综合分析是在对各会计报表分析的基础上进行的，通常对某一会计报表的分析是从某一特定角度，就企业某一方面的经营活动所作的分析，如赢利能力分析、偿债能力分析和营运能力分析等等。这种分析不足以全面评价企业的总体财务状况和财务成果，很难对企业总体财务状况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和经营业绩的关联性作出综合结论。为弥补这一不足，有必要在会计报表单项分析的基础上，将有关指标按其内在联系综合起来进行分析。

财务报表的综合分析贵在综合，它利用各种方法——定性方法与定量方法——将企业财务运行视作一个完整的、不可分割的系统并对之进行全方位的考察与评价。在综合分析中，各张财务报表（主要指资产负债表、损益表与财务状况变动表）也在相互串联、相互影响中构成了一个完整的信息报告系统。

◆财务报表综合分析特点

财务综合分析的特点体现在其对财务指标体系的要求上。一个健全有效的综合财务指标体系必须具备三个基本素质，即必须具有以下特点。

一、分析目的不同

单项分析的目的是有针对性地，侧重于找出企业财务状况和经营成果某一方面存在的问题，并提出改进措施；综合分析的目的是要全面评价企业的财务状况和经营成果，并提出具有全局性的改进意见。单项分析具有实务性和实证性；财务报表综合分析则具有高度的综合性和概括性，着重从总体上概括财务状况的本质特征。显然，只有综合分析获得的信息才是最系统、最完整的，单项分析仅仅涉及一个领域或一个方面，往往达不到这样的目的。

财务报表综合分析要求各单项指标要素和计算的单项指标一定要真实、全面和适当，所设置的评价指标必须能够涵盖企业获利能力、偿债能力及营运能力等诸方面总体分析的要求。只有把单项分析和财务报表综合分析结合起来，才能提高财务报表分析的质量。

二、分析重点和基准不同

各主辅指标功能应相互协调匹配，在利用主辅指标时，还应特别注意主辅指标间的本质联系和层次关系。把财务报表综合分析同单项分析加以区别是十分必要的，它有利于财务报表分析者把握企业财务的全面状况，而不至于把精力仅局限于个别具体问题上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单项分析的重点和比较基准是财务计划、财务理论标准；而财务报表综合分析的重点和比较基准是企业整体发展趋势。因此，单项分析把每个分析指标视为同等重要来处理，难以考虑各种指标之间的相互关系；而财务报表综合分析强调各种指标有主辅关系之分，一定要抓住主要指标，才能抓住影响企业财务状况的主要矛盾，并在分析主要财务指标的基础上再对辅助指标进行分析，才能分析透彻、把握准确。

三、分析方法不同

单项分析通常采用由一般到个别，把企业财务活动的总体分解为每个具体部分，然后逐一加以考查分析；而综合分析则是通过归纳综合，把个别财务现象从财务活动的总体上做出总结。因此，单项分析具有实务性和实证性，是综合分析的基础；综合分析是对单项分析的抽象和概括，具有高度的抽象性和概括性，如果不把具体的问题提高到理性高度认识，就难以对企业的财务状况和经营业绩做出全面、完整和综合的评价。

◆财务报表综合分析的内容

综合财务分析，主要就企业的综合财务状况、企业绩效和企业风险进行评价。企业的综合财务状况评价，是通过反映企业财务状况的各主要财务比率的内在联系，来全面、系统、综合地评价企业的财务状况。

财务报表综合分析是基于全局的分析，至少应该包括以下内容。

获利能力分析是财务报表综合分析的中心环节。企业是以赢利为目的的经济实体，因此，企业总是想方设法降低人、财、物的投入，获得高产出，生产出为市场所接受的产品，不断提高企业的经济效益。在企业的绩效评价体系中，利润指标居于中心地位。其中，以净资产收益率为代表，反映企业资本金的投资效果。

企业的财务管理目标是企业价值最大化，而企业价值增长的核心在于资本收益能力的提高，而资本收益能力受企业各方面、各环节财务状况的影响。这一分析正是要以净资产收益率为核心，并通过对净资产收益率的分解，找出企业经营各环节对其的影响及其程度，从而综合评价企业各环

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

节的经营业绩。

偿债能力分析是财务报表综合分析的基础。一个企业偿债能力的稳定性是衡量其经营绩效的重要方面。偿债能力分析包括考察企业有无发生到期债务不能偿还的危险性，即企业是否有足够的现金流偿还债务。银行对企业负债偿还能力的分析是会计报表分析的最初任务，是对企业信用情况的调查分析。

虽然财务目标与财务环节的联系分析可以解决单项指标分析或单方面分析给评价带来的困难，但由于没能用某一单项计量手段给相关联指标以综合评价，因此，往往难以准确地做出公司经营改善与否的定量结论。利用综合评分法对各项重要的财务指标完成情况进行定量分析，最后以唯一的综合指数或综合分数高低来评价企业的经营、比绩。综合评分法正是这一内容的体现。财务综合分析的方法主要有三种：杜邦财务分析体系法和沃尔综合评分法以及雷达图分析法。

企业风险评价，是就企业的经营风险和财务风险进行评价。财务风险是指在各项财务活动过程中，由于受各种难以预料或控制的因素影响，造成财务状况不确定而使企业有蒙受损失的可能性（这里指纯粹风险）。财务风险是企业风险货币化的表现形式，根据形成过程划分，一般有以下几种形式：一是筹资风险；二是投资风险；三是信用风险。

实战演练 1 企业财务状况质量的综合分析演练

案例：

根据红磨坊集团 2010~2012 年财务报表资料，对企业各个环节的财务比率分析。

为便于进行分析，我们以红磨坊集团股份有限公司各年的合并报表的数据为基础，我们计算了公司三年的有关比率，但由于条件所限，没有取得同类企业的可比性资料，因而不能进行企业间的比较。根据红磨坊集团股份有限公司前面 2010~2012 年度年报的数据，将各年的有关比率计算如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下表所示。

	比　率	2012 年	2011 年	2010 年
偿债能力	流动比率	0.99	1.10	0.91
	速动比率	0.21	0.16	0.34
	现金流动负债比率	0.27	0.19	0.16
	资产负债率	53.11%	53.95%	62.39%
	产权比率	1.19	1.28	1.83
	利息保障倍数	37.76	14.62	7.67
营运能力	应收账款周转率	16.28	17.31	18.05
	存货周转率	0.71	0.83	0.88
	流动资产周转率	0.65	0.85	0.77
	固定资产周转率	1.92	1.65	1.30
	总资产周转率	0.27	0.42	0.41
赢利能力	毛利率	35.43%	36.29%	37.41%
	主营业务利润率	33.31%	34.09%	35.49%
	销售净利率	35.20%	12.61%	12.20%
	成本费用利润率	60.28%	22.53%	21.17%
	盈余现金保障倍数	1.50	1.78	1.98
	净资产收益率	21.54%	13.97%	15.65%
	总资产报酬率	14.42%	8.57%	8.36%

案例分析：

偿债能力分析：通常认为，流动比率的下限为1，等于2时较为适当。从短期偿债能力指标来看，该公司只有2011年的流动比率为1.10,2010年、2012年均小于1，流动比率远低于国际公认的“适当”标准，速动比率三年的数据也明显低于国际公认的“适当”标准1，而现金流动负债比率就更低了。说明公司短期偿债能力较弱，偿债压力很大，财务风险也较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期偿债能力方面，从相关指标中看出，公司近三年的资产负债率均在50%以上，说明该公司很好地运用了财务杠杆的作用，同时以理想的资产负债率标准50%为限，也表明企业已经没有再度通过长期负债融资的空间。此外，从已获利息倍数指标来看，公司各年的已获利息倍数均在7倍以上，说明公司的赢利能力尚可，具有一定的偿债能力。

营运能力分析：从相关指标中可以看出，公司除应收账款的周转率维持教高的水平外，其他周转率指标都不理想，说明公司资产的总体运转情况不是很理想。从应收账款周转率的发展趋势上看，也呈现逐年递减的趋势，从2010年的18.05次降到2012年的16.28次。这表明公司在营运管理上还须加大力度，尤其是要加快存货的周转，否则，会使产品积压，收账费用，坏账损失增加，从而影响企业的经济效益。

赢利能力分析：从相关指标来看，公司各年的毛利率、主营业务利润率均维持在较高的水平上，但都有逐年小幅下降的趋势。销售净利润却有逐年上升的趋势，尤其2012年竟达到了35.20%，说明企业在三项费用的开支方面控制有力。2010年的盈余现金保障倍数为1.98，而后两年都有下降趋势，说明经营活动产生现金净流量的能力在相对减弱，企业应该加强现金的回流。成本费用利润率、净资产收益率、总资产报酬率的上涨幅度较大，同时，由于存货周转率、流动资产周转率、固定资产周转率和总资产周转率等指标与企业营业利润之间的内在联系，该公司的上述周转率很慢，影响了公司的赢利能力。因此公司应加快各项资金的周转速度，使赢利能力得到更大幅度的提升。

⊙ 财务报表综合分析技巧

◆杜邦财务比率分析模型

杜邦分析法又称杜邦财务比率分析模型，它最初是由美国杜邦公司的经理创造的，故称为杜邦系统。杜邦分析法是利用各个主要财务比率之间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的内在联系，综合地分析和评价企业财务状况和赢利能力的方法。它是一个以净资产报酬率为起点，以总资产利润率为核心，从综合到具体的逻辑关系分解的财务指标分析体系。

用比率分析法分析企业的偿债能力、营运能力、赢利能力，以评价企业的财务状况和经营业绩。但上述分析都是从某一特定的角度就企业经营的某一方面进行分析，因此，都不能全面评价企业的总体财务状况和经营业绩，杜邦财务比率分析模型弥补了这一不足。

杜邦财务分析模型通过几种主要财务比率之间的相互关系，全面、系统、直观地反映出企业的财务状况，从而大大节省了财务报表使用者的时间。杜邦财务比率分析模型中主要的财务指标关系所有者权益净利率＝资产净利率×权益乘数，其中，资产净利率＝销售净利率×资产周转率，这一关系式被称为杜邦财务分析体系的核心。

企业生产经营的主要目标是为了获取最大的利润，对此可用所有者权益净利率来表示。而所有者权益净利率又受销售净利率、资产周转率和权益乘数三个因素的影响，它们分别代表了企业的赢利能力、营运能力和偿债能力。通过对这三个因素的进一步分解，可以把所有者权益净利率这样一项综合性指标发生升降变化的原因具体化，分别考察和评价企业的赢利能力、营运能力和偿债能力，以及它们对企业利润目标的影响程度。

资产净利率是影响权益净利率的最重要的指标，具有很强的综合性，而资产净利率又取决于销售净利率和总资产周转率的高低。总资产周转率是反映总资产的周转速度。对资产周转率的分析，需要对影响资产周转的各因素进行分析，以判明影响公司资产周转的主要问题在哪里。销售净利率反映销售收入的收益水平。扩大销售收入，降低成本费用是提高企业销售利润率的根本途径，而扩大销售，同时也是提高资产周转率的必要条件和途径。

◆沃尔财务状况综合评价模型

财务状况综合评价的先驱者之一是美国的亚力山大·沃尔教授。他提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出了信用能力指数的概念，把若干个财务比率用线性关系结合起来，来评价企业的信用水平。在对企业进行综合的财务分析时，他选择了七种财务比率，按其重要程度给定一个分值，即重要性权数，其总和为100分，然后将实际比率与标准比率比较，评出每项指标的得分，最后求出综合分数。这种方法也称为沃尔财务状况综合评价法。

如果要对企业进行综合的财务分析，可以选定若干财务比率，按其重要程度给定一个分值，即重要性权数，其总和为100%，然后将实际比率与标准比率比较，评出每项比率的得分，最后求出综合分数，再与重要性权数之和进行比较来评价企业财务状况的优劣。现代社会与沃尔当时的历史情况有了很大的不同。现今社会，一般认为企业财务评价的内容主要是赢利能力、偿债能力还有成长能力。

沃尔评分法技术上存在的缺陷是，某一个指标严重异常时，会对总评分产生不合逻辑的重大影响。这个毛病是由相对比率与比重相“乘”所引起的。

在每一类指标中，通常应选择能说明问题的重要指标，还应选择有代表性的重要比率，如偿债能力、营运能力和赢利能力三类比率指标。因反映财务状况的侧重点不同，故应分别从中选择有关比率。选择的各项经济效益指标在评价标准上应尽量保持方向的一致性，尽量选择正指标，不要选择逆指标。根据各项比率的重要程度，确立其重要性系数。各项比率指标的重要性系数之和应等于1或100%。

◆我国国有资本金绩效评价模型

1999年，财政部、国家经贸委、人事部和国家计委联合发布了《国有资本金绩效评价规则》。其宗旨是“完善国有资本金监督制度，科学解析和真实反映企业资产运营效果和财务效益状况”。国有资本金绩效评价，主要是以政府为主体的评价行为，由政府有关部门直接组织实施，也可以委托社会中介机构实施。评价的对象是国有独资企业、国家控股企业。除政府外的其他评价主体，在对其投资对象进行评价时，也可参照本办法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行。

采用我国国有资本金绩效评价模型指标体系。该评价指标体系由反映企业财务效益状况、资产营运状况、偿债能力状况和发展能力状况四个方面内容的基本指标、修正指标和评议指标三个层次构成。

我国财政部于 2002 年 2 月 22 日发布了《企业效绩评价操作细则（修订）》，企业效绩评价操作细则的原理和程序也采用沃尔财务状况综合评价法，要求企业按照新的指标进行业绩的综合评价。

在进行财务综合分析时，根据企业具体情况对各个指标赋予一定的权重和分值，最后经过加权计算得出总分。在关系数据库基础上建立起来的数据仓库中对多维数据进行表示和存储时使用两类表：一类是事实表，用来存储事实的度量值和各个维的主键值；另一类是维表，对每一个维来说，至少有一个表用来保存该维的描述信息，包括维的层次和维成员等。事实表是通过每一维的主键值同维表联系在一起的。数据仓库的设计是面向主题的，而本系统的核心问题就是对各类财务指标进行多维分析，因此在设计多维数据模型时，就应该选择“财务指标”作为该数据仓库的主题之一。

◆经济增加值（EVA）综合评价模型

经济增加值（EVA）的含义：股东创办企业的目标是生存、发展和获利。股东是企业的所有者，要求企业扩大财富。因此，企业要想得到股东的支持与信心，就需要把股东财富最大化或企业价值最大化作为财务管理的目标。

经济增加值（EVA）是从税后净营业利润中扣除包括股权和债务的所有资金成本后的真实经济利润，其背后的逻辑是：企业所运用的每一分钱，无论是募股资金还是债务资金，也就是说无论来自股权投资者还是债权投资者，都有其成本。

经济增加值（EVA），是从税后净营业利润中提取包括股权和债务的所有资金成本后的经济利润，是公司业绩度量的指标，衡量了企业创造的股东财富的多少。简单地说，EVA 是公司经过调整后的营业净利润减去投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入的全部资本成本后的余额。其公式为经济增加值＝经过调整后的营业净利润－资本成本

经济增加值（EVA）类似于传统的利润计算方法，但又有着重要区别：一是经济增加值（EVA）考虑所有资本的成本，而公司的损益表仅考虑多数可见的资本成本和利润形式，忽视了权益资本，尽管估算权益成本是一个主观过程，但忽视了这种成本的公司，其业绩考核就不能揭示该公司在为其股东创造价值上所取得的成就；二是经济增加值（EVA）不受通用会计原则的限制。

经济增加值（EVA）还是一种高效率的沟通工具，帮助经理运用价值创造的概念，更能用来与资本市场进行沟通。同时也是一个流量指标，因为它是利润的度量标准，而所有的利润指标都是流量指标。经济增加值（EVA）是把超额回报这样的存量指标转变为流量指标的一种手段。经济增加值（EVA）与其他许多衡量利润的传统指标之间的首要区别是，经济增加值（EVA）是“经济利润”而不是“会计利润”。

实战演练 1 杜邦财务比率分析演练

案例：

红光水产股份有限公司 2012 年的销售收入为 62500 万元，比上年提高了 28%，有关财务比率如下表所示。

财务比率	应收账款回收期	存货周转率	销售毛利率	销售营业利润率	销售利息率	销售净利率	资产周转率	固定资产周转率	资产负债率
2011 年	35	2.5	38%	10%	3.73	6.27	1.14	1.5	58%
2012 年	36	2.6	40%	9.60%	2.4	7.2	1.11	2	50%

案例分析：

根据以上资料，运用杜邦财务分析原理比较本公司 2011 和 2012 年的股东权益报酬率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按照公式计算如下：

股东权益报酬率 = 销售净利率 × 资产周转率 × 权益乘数

2011 年股东权益报酬率 =6.27×1.14×［1÷（1-58%）］=17.02%

2012 年股东权益报酬率 =7.2%×1.11×［1÷（1-50%）］=15.98%

需要注意的是：要做详细的分析还需要有比较全面的财务报表资料，本案例只是说明分析的基本方法。

实战演练 2 沃尔财务状况综合评价分析演练

案例：

第一步，先选择评价指标并分配指标权重，具体见下表所示。

行　次	选择的指标	分配的权重
第 1 行	流动比率	18.00
第 2 行	产权比率	12.00
第 3 行	固定资产比率	10.00
第 4 行	存货周转率	18.00
第 5 行	应收账款周转率	18.00
第 6 行	固定资产资产周转率	12.00
第 7 行	净资产周转率	12.00
第 8 行	合计	100.00

第二步，确定各个指标的标准值，具体见下表所示。

行　次	选择的指标	分配的权重
第 1 行	流动比率	1.80
第 2 行	产权比率	40.00
第 3 行	固定资产比率	0.60

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

行　次	选择的指标	分配的权重
第 4 行	存货周转率	6.00
第 5 行	应收账款周转率	12.00
第 6 行	固定资产资产周转率	4.00
第 7 行	净资产周转率	2.00

第三步，计算出各指标的实际值，并与所确定的标准值进行比较，计算一个相对比率，将各项指标的相对比率与其重要性权数相乘，得出各项比率指标的指数，具体见下表所示。

行　次	选择的指标	①分配的权重	②指标的标准值	③指标的实际值	④实际得分 ④=①×③÷②
第 1 行	流动比率	18.00	1.80	1.91	19.10
第 2 行	产权比率	12.00	40%	36.66%	11.00
第 3 行	固定资产比率	10.00	0.60	0.58	9.67
第 4 行	存货周转率	18.00	6.00	5.45	16.35
第 5 行	应收账款周转率	18.00	12.00	10.35	15.53
第 6 行	固定资产资产周转率	12.00	4.00	4.74	14.22
第 7 行	净资产周转率	12.00	2.00	1.96	11.76
第 8 行	合计	100.00			97.63

第四步，计算出本期企业的综合指标，并作出适当评价。

上述四步，就是原始的沃尔综合评分法的综合分析过程，从举例的结果来看，本期上述企业的综合得分小于 100 分，说明企业的财务状况有待提高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章

融会贯通——企业财务分析

⊙ 财务分析方法

◆可比性原则和一致性原则

所谓可比性原则是指会计核算应当按照规定的会计处理方法进行，会计指标应当口径一致、相互可比。这里的会计指标可比是指各所有制之间、各部门和行业之间、各企业之间的会计信息必须保持口径一致、相互可比。一致性原则是指会计处理方法前后期应当一致，不得随意变更。每一种经济业务在会计处理时往往存在多种方法，各企业在具体的核算方法方面有一定的选择余地。

这两个原则既有联系又有区别，可比性更多的是强调不同会计主体之间的横向可比，而一致性则强调同一会计主体前后各期的纵向可比。可比性以一致性为基础，只有保证一致性，才能保证可比性。一致性可以使责任委托人得到连续完整的会计信息，帮助他们作出判断；可比性可以帮助责任委托人对下列问题作出比较。

应当指出的是，可比性原则与经济过程的社会化有着紧密联系。投资者为了作出正确的投资决策，也有必要比较各行业各单位的财务状况和经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

济效益，不同的企业只有采用了大致相同的核算程序和核算方法，进行比较后才能得出正确的结论。

一致性原则要求，一旦企业选定了某种会计核算方法，就不应随意变动，从而保证会计核算方法在各会计期间的一致性。当然，一致性原则并不排除在某些情况下企业选定的某种会计方法出现变动的可能，而只是要求在这种情况下，应当将变更的情况、变更的原因及其变动以后对企业财务状况和经营成果可能产生的影响或业已产生的影响在财务报告附注中加以说明。

◆百分比原则

比较财务报表的百分比法，是将本期和前一期或几期的财务信息汇编在一起，并在财务报表中各有关项目绝对数边上分别列示相对数（百分比）的比较财务报表。通常运用的比较财务报表百分比有横向比较分析和纵向比较分析两种方法，比较的财务报表包括比较资产负债表和比较损益表（不含利润分配表）。

结构百分比分析法是指同一期间财务报表中不同项目间的比较与分析，主要是通过编制百分比报表进行分析，即将财务报表中的某一重要项目（如资产负债表中的资产总额或权益总额）的数据作为100%，然后将报表中其余项目额都以这一项目的百分比的形式作纵向排列，从而揭示出各项目的数据在公司财务中的意义。

横向分析横向分析又称水平分析，是在某一财务报表中用百分比的形式对每个项目的本期或多期的金额与其基准期的金额所进行的比较分析。纵向分析又称垂直分析，是对某一财务报表中的各个项目分别与其中的一个作为基本金额的特定项目所作的百分比分析。

在分析比较过程中，一般将特定项目金额之百分比确定为100%，其他各个项目对该特定项目的金额之比总在“0%”和”100%”之间。在资产负债表中，所选择的基本金额为资产总额（即分母），其他各个项目（即分子）则按其与资产总额的百分比加以列示。在损益表中所选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的基本金额为销售收入净额，其他各个项目按其与销售收入净额的百分比例示。

它反映该项目内各组成部分的比例关系，代表了企业某一方面的特征、属性或能力。结构百分比实际上是一种特殊形式的财务比率。它们同样排除了规模的影响，使不同比较对象建立起可比性，可以用于本企业历史比较、与其他企业比较和与预算比较。

◆增长率分析

企业价值要获得增长，要依赖于股东权益、收益、营业收入、资产等方面的不断增长。增长率分析就是对股东权益增长率、收益增长率、销售增长率、资产增长率等指标进行分析。

增长率是以百分数表示的抽象化指标。增长率把现象的具体规模或水平抽象掉了，因此不能反映现象的绝对量差别。

时间序列中报告期观察值与基期观察值之比减 1 后的结果，称为增长率，也称增长速度用 % 表示。由于对比的基期不同，增长率可以分为环比增长率和定基增长率。环比增长率是报告期观察值与前一时期观察值之比减 1，说明现象逐期增长变化的程度；定基增长率是报告期观察值与某一固定时期观察值之比减 1，说明现象在整个观察期内总的增长变化程度。

在应用增长率指标进行分析时，要注意以下几个问题：第一，要结合具体研究目的适当选择基期，并注意其所依据的基本指标在整个研究时期的同质性；第二，要联系各个时期的增长率来补充说明平均增长率；第三，要结合基期水平进行分析。因为增长率是报告期水平除以基期水平而得，从数量关系来看，基期水平低，增长率就可能较快提高；基期水平高，增长率就难以提高。因此，增长率高可能掩盖低水平，增长率低可能隐藏着高水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⊙ 企业偿债能力分析

◆企业偿债能力分析的内涵

企业偿债能力的强弱是企业生存和健康发展的基本前提。如果企业经营不善，财务状况动荡，甚至无力偿还到期债务，企业生存都面临危险，自然谈不上赢利问题。从这个意义上来说，偿债能力是企业的首要问题。

偿债能力分析又称企业偿债风险状况分析或安全性分析，是对企业偿还到期债务的能力的分析，包括短期偿债能力分析和长期偿债能力分析。企业偿债能力的强弱是判断企业财务状况好坏的主要因素之一。

企业的经营离不开资金，而资金来源于自有资金和外来资金。完全依靠企业自有资金生产经营，可能会因为资金的不足失去很多赢利的机会，增大了机会成本。同时，由于负债经营的利息支出作为财务费用能在税前扣除，而作为用资费用的股利则只能在税后扣除，因此负债经营能带来节税的效果。

一般而言，所有者权益在企业资本结构中所占的比例越高，对债权人的债权保障程度就越高，反之亦然。所有者权益是一种剩余权益，在资产的要求权需要偿付时，债权人具有优先偿还权，并且债权人的报酬率是固定的，企业调整融资结构不会引起其利益的变动，而只会改变债权人所面临的风险。因此，债权人希望融资结构中的所有者权益比重越大越好。

企业应保持一个合适的负债比率，既具有较强的偿债能力，又能充分利用负债来赢利。外来资金筹集的其中一种渠道就是借债或欠债，它是企业筹资的常用渠道。负债经营虽然能解决企业资金不足的困难，但是这也意味着企业有了财务上的偿债压力，企业必须按照借款或欠款协议在既定时间偿还既定款项。如果企业不能及时还款，就可能陷入财务危机，严重的情况下，可能会威胁企业的生存。

企业借款的利息费用数额固定，且税前支付，当企业的资本利润高于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利息成本时，投资者就能够通过财务杠杆作用获得杠杆收益，即利用负债融资获取高收益。因此，企业投资人进行融资结构分析时面临着风险与收益的两难选择：是否转移资本或追加资本，以使自身既承担较小的投资风险，又可获得较高的投资收益。

在分析偿债能力时，主要考虑的是以资产偿还债务的能力。在所有资产中，除现金（现金及其等价物，下同）外，其他资产常常是不具现时的直接偿付能力的。因此分析企业偿债能力的另一个关键问题是资产变现力，即企业各项资产转化为现金的能力。分析企业偿债能力还需要结合企业销售和利润的实现，以及生产经营情况进行综合分析。企业偿债能力除了取决予企业资产的流动性外，还取决于企业负债的规模及负债的流动性。

◆企业融资结构分析

融资结构是指企业债务资本与权益资本的构成及其比例关系。融资结构在很大程度上决定企业偿债和再融资能力，决定企业未来赢利能力，成为影响企业财务形象的重要指标。合理的融资结构可以降低融资成本充分发挥财务杠杆的作用，使企业获得更大的自有资金收益率；否则，会使企业背负沉重的财务负担，面临较大的财务风险。

一般而言，企业可以向债权人融资（负债融资）或向投资人融资（主权资本融资），而负债融资与主权资本融资的不同性质又决定了企业一定的融资结构，即在企业融资中保持一定的主权资本是企业经济实力和承担风险能力的基础，而保持一定的借入资本则是企业灵活调节资金余缺和增加所有者权益的前提。

不同的融资结构，其资金成本和财务风险是各不相同的。实践中存在三种融资结构类型：保守型融资结构、中庸型融资结构和风险型融资结构。资金成本是指企业为获取某类资本所要付出的代价，如向银行借款的利息费用、发行股票的发行费用和股利。财务风险是指企业由于筹措资本对资金的供应者承担义务而受到的压力，包括偿债能力和赢利能力等方面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般而言，负债融资的资金成本较低，只需支付利息，且利息费用可以在税前支付，但财务风险较高，即不论企业经营状况如何，到期必须还本付息；而主权资本融资的财务风险较低，企业对投资者的投资可以在存续期间永久使用，股利的支付不是固定的，视企业经营状况而定。利润多就多分，利润少就少分，无利润还可以不分，但其资金成本较高，利润全归投资者所有，且股利不得从税前扣除。

◆企业短期偿债能力分析

短期偿债能力是指企业以流动资产偿还流动负债的能力，它反映企业偿付日常到期债务的能力。

所谓短期债务，又称流动负债，是指在一年内或超过一年的一个营业周期内到期的债务，这种债务一般需要现金或其他流动资产偿还，可见短期偿债能力一般都是通过流动资产和流动负债之间的比较来计算并判断的。

对债权人来说，企业要具有充分的偿还能力才能保证其债权的安全，按期取得利息，到期取回本金；对投资者来说，如果企业的短期偿债能力发生问题，就会牵制企业经营的管理人员耗费大量精力去筹集资金，以应付还债，还会增加企业筹资的难度，或加大临时紧急筹资的成本，影响企业的盈利能力。

短期偿债能力受多种因素的影响，包括行业特点、经营环境、生产周期、资产结构、流动资产运用效率等。仅凭某一期的单项指标，很难对企业短期偿债能力作出客观评价。因此，在分析短期偿债能力时，一方面应结合指标的变动趋势，动态地加以评价；另一方面，要结合同行业平均水平，进行横向比较分析。同时，还应进行预算比较分析，以便找出实际与预算目标的差距。

在分析评价企业短期偿债能力时应注意：一是科学、全面、综合地分析评价；二是根据企业自身的特点，具体情况具体分析，不可强求一律；三是抓住关键，重点考虑现金流量；四是与企业的长期偿债能力和赢利能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力的分析联系起来。

◆企业长期偿债能力分析

长期偿债能力是指企业偿还长期债务的能力。衡量企业长期偿债能力主要就看企业资金结构是否合理、稳定以及企业长期赢利能力的大小。分析长期偿债能力能力的主要指标有：资产负债率（亦称负债比率）产权比率（亦称负债权益比率），带息负债率、利息费用保障倍数（亦称已获利息倍数）。

短期债务可以通过流动资产变现来偿付，因为大多数流动资产的取得往往以短期负债为其资金来源。而企业的长期负债大多用于长期资产投资，在企业正常生产经营条件下，长期资产投资形成企业的固定资产能力，一般来讲企业不可能靠出售资产作为偿债的资金来源，而只能依靠企业生产经营所得。另外，企业支付给长期债权人的利息支出，也要从所融通资金创造的收益中予以偿付。

企业长期偿债能力指标有资产负债率、产权比率、或有负债比率、已获利息倍数和带息负债比率五项。资本结构不同，企业的长期偿债能力也不同。不同的资本结构，其资金成本也有差异，进而会影响企业价值。通过长期偿债能力的分析，可以揭示企业资本结构中存在的问题，及时加以调整，进而优化资本结构，提高企业价值。

长期偿债能力是指企业对债务的承担能力和对偿还债务的保障能力，长期偿债能力的强弱是反映企业财务安全和稳定程度的重要标志。因此，长期偿债能力分析是企业债权人、投资者、经营者和与企业有关联的各方面等都十分关注的重要问题。反映企业长期偿债能力的指标有资产负债表指标和利润表指标两大类，前者包括资产负债率、产权比率等，后者包括已获利息倍数等指标。

企业的长期偿债能力是与企业的获利能力密切相关的。一个长期亏损的企业，正常生产经营活动都不能进行，保全其权益资本肯定是困难的事情，保持正常的长期偿债能力也就更无保障了。一般来说，企业的获利能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力越强，长期偿债能力越强；反之，则长期偿债能力越弱。如果企业长期亏损，则必须通过变卖资产才能清偿债务，最终要影响投资者和债权人的利益，企业的赢利能力是影响长期偿债能力的重要因素。

实战演练 1 企业融资分析演练

案例：

宏源服装公司向银行申请65万元的个人投资经营贷款，用于购买原材料。该公司是服装加工出口型企业，规模属小型（其品牌开发和竞争能力相对有限），主导产品为混纺针织服装，外销市场主要为欧洲地区。一直以来，纺织业是我国在国际市场竞争力强的产业之一，但也是与欧美国家发生贸易摩擦最大的行业。

案例分析：

这笔贷款最终被银行审批发放因为有以下的一些因素和情况起了关键的作用：

（1）该公司一直在贷款银行做国内和国际结算业务，贷款银行对该公司的经营情况十分熟识，贸易的真实性有保障；

（2）该借款人的经营稳健，在当地纺织出口行业的口碑很好，上游行业的关系良好，加上其家庭和睦稳定，没有其他个人的投资项目；

（3）该公司在贷款银行的各种原始资料真实完善，各种抵押物的产权证明材料齐全。

从过往还款情况看，借款人具有承担300万元个投贷款的还款能力。从当前授信总量上看，如加上本笔贷款，借款人在银行个投贷款总余额将达至287万元，仍低于原发放的300万元，而实际上银行已将其生产厂房和办公场所两项房产纳入抵押，在担保较有保障的情况下增加适度的授信，实际是加大了对借款人信用风险的约束和银行授信风险的保障程度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战演练 2 企业短期偿债分析演练

案例：

远大公司 2012 年 12 月 31 日的资产负债表（简表）如下表所示。

单位：元

项　目	2012 年	2011 年
资产		
现金	50000	280000
应收账款净额	920000	700000
存货	1300000	850000
预付账款	40000	60000
固定资产	2000000	400000
累计折旧	200000	100000
资产总计	4110000	2190000
负债和股东权益		
应付账款	490000	440000
应付所得税	150000	40000
预提费用	60000	50000
应付债券	1650000	200000
普通股股本	1060000	960000
留存收益	700000	500000
负债和股东权益合计	4110000	2190000

案例分析：

上述计算分析和会计报表表明：远大公司流动比率和速动比率年末比年初分别降低了 0.27 和 0.52，但是均高于标准值，因此从这两个指标看，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司的短期偿债能力与年初相比虽有所降低，但一般看来仍较强。公司的现金比率年末仅为0.07，比年初下降了0.46，其降低速度为86.79%，并且公司的现金由年初的28万元下降到5万元，反映出公司现金支付能力的严重不足，因为一般现金比率不得低于28%~30%。此外，公司的营运资金虽然比年初增加了25万元，但是由于年末的流动负债已由年初的53万元增至70万元，长期负债也由20万元增至165万元，而且营运资金的流转速度也有所降低，导致企业的短期偿债能力有所降低。我们应结合公司现金流量的分析进一步分析公司短期偿债能力并非很强，且存在较大困难。

综合上述分析，远大公司的短期偿债能力不是很强，该公司采用的高风险、高报酬的财务结构，若经营不很景气，则表明公司的举债经营的程度偏高，财务结构不很稳定。

⊙ 企业赢利能力分析

◆企业赢利能力分析的内涵

企业的获利能力又称为企业的赢利能力，是指企业在一定时期内赚取利润的能力。这是个相对概念，即是相对于一定的投入和收入而言的。利润率越高，赢利能力则越强；反之，则赢利能力越弱。无论是企业的经理人员、债权人，还是股东，都十分关心企业的赢利能力，并重视对利润率及其变动趋势的预测与分析。这主要是因为，赢利能力能够直接反应经营业绩的好坏。

赢利是企业最重要的经营目标之一，是企业生存与发展的基础。赢利体现了所有者的利益，也是偿还企业债务的重要来源。投资者的股息来源于赢利，并且企业赢利能力的增加会促使企业股票价格上涨，从而使股东资本获得增值。

企业赢利能力分析是企业利益相关的各个方面了解企业、认识企业、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

改进企业经营管理的重要手段之一。

一般情况下，分析企业的赢利能力只涉及正常的营业状况，非正常的营业状况也会给企业带来收益或损失，但只是特殊情况或者偶然因素的结果，不能说明企业的正常的赢利能力。因此，在分析赢利能力时，需要排除证券买卖等非正常项目、已经或将要停止的营业项目、重大事故或法律更改等特殊项目、会计准则和财务制度变更带来的累积影响等因素。

在市场经济条件下，投资者们往往认为企业的赢利能力比财务状况、营运能力更重要。投资者们的直接目的就是获得更多的利润，因为对于信用相仿的几个企业来说，人们总是将资金投向赢利能力强的企业。投资者们关心企业赚取利润的多少并重视对利润率的分析，是因为他们的股息与企业的赢利能力紧密相关。

赢利能力的分析最重要的是对利润结构和利润率的分析，赢利状况如何，通常是结合企业利润表、资产负债表、现金流量表分析的。利润额的分析可以说明利润规模的增减状况；利润结构的分析可以说明利润波动的原因，同时可以反映企业管理效率、分析盈利的稳定性与持续性，预测企业利润变化趋势；利润率的分析可以消除企业规模和总投入量的影响，使不同规模企业之间可以进行赢利能力的比较。

◆企业赢利能力的结构分析

企业的赢利结构，是指构成企业利润的各项收支及不同性质赢利的有机构成和比例。它表现为企业赢利由什么样的收支项目或怎样的赢利项目组成。不同的收支项目和赢利项目及其占总收支和总赢利的比重，对评价企业赢利能力有着极不相同的作用和影响。

赢利结构分析一方面的内容就是分析企业总利润中各种利润所占的比重。分析赢利结构是为了对企业的赢利水平、赢利的稳定性和赢利的持续性等做出评价。一般来说，企业的利润总额可以揭示企业当期赢利的总规模，但是它不能表明这一总赢利是怎样形成的，或者说它不能揭示企业的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内在品质。企业赢利的内在品质就是指赢利的趋高性、可靠性、稳定性和持久性。

赢利水平可用利润总额来反映，有时也可有利润率来反映，它与赢利结构存在着内在联系。企业不同的业务有不同的赢利水平，一般情况下主营业务是形成利润的主要因素，它对企业赢利水平的高低起决定性的作用。企业一定时期主营业务越扩展，主营业务利润占总利润比重越高，企业赢利水平也会越高。企业收入水平高而相应成本引用水平较低的业务，在总收入中所占的比重越大，企业的赢利水平也会越高。

赢利水平通常以赢利总额反映，赢利水平相对较高的商品的生产经营比重越大，总赢利水平越高，反之则会越低。企业的不同生产经营业务有着不同的赢利水平，一般而言，主营业务是形成企业利润的主要因素，企业一定时期主营业务越扩展，主营业务利润占总利润的比重越高，则企业的总利润水平也会相应提高。总之，收入水平高而相应成本费用水平较低的商品、业务、项目在赢利结构中所占的比重越大，企业现在或未来的赢利水平也将较高；反之则会较低。

赢利的稳定性首先取决于收支结构的稳定性。当收入和支出同方向变动时，只有收入增长不低于支出增长，或者收入下降不超过支出下降，赢利具备稳定性；当收入和支出反方向变动时，收入增长而支出下降，赢利稳定。反之，则不稳定。除此之外，收入和支出各项目所占比重不同，会对赢利稳定性产生影响。一般来说，如果主营业务的收支较为稳定，包括两者的关系和增长的势头较为稳定，则企业的赢利稳定性就有了根本保障。

赢利结构也会影响赢利的稳定性。由于企业一般会力求保持主营业务利润稳定，企业主营业务利润的变动相对非主营业务来说较小。企业主营业务利润所占的比重，可以反映出企业赢利稳定性的强弱。

◆企业赢利能力的比率分析

赢利能力是指企业在一定时期赚取利润，实现资金增值的能力。在正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常条件下，企业实现利润的多少，能体现出企业经营管理水平的高低和经济效益的好坏。赢利能力的大小是一个相对的概念，即利润相对于一定的资源投入、一定的收入而言。

企业赢利能力分析主要是分析收入、费用及利润各要素的增减变化及其原因；同时，由于收入、费用和利润与资产、负债及所有者权益存在着内在的必然联系，因此，赢利能力分析必然通过对各会计要素之间的相互联系及变化情况的分析，来达到分析目的。

企业在增加销售收入的同时，必须要相应获取更多的净利润才能使销售净利率保持不变或有所提高。销售净利率可以分解成为销售毛利率、销售税金率、销售成本率、销售期间费用率等指标进行分析。

而且，企业的赢利能力必须与同行业的先进水平、同行业的竞争对手以及企业的前期实际或本期计划预算数据比较，才能进行正确的分析和评价。分析赢利能力的财务比率主要有三类：销售赢利能力比率、资本资产赢利能力比率和赢利质量比率。

在实际工作中，人们通常按照会计要素的内在联系设置企业赢利能力分析指标，即往往采用比率分析法。这种方法的评价角度可以是多方面的，因此可以使用多种财务比率。计算各种财务比率时，主要利用利润表、资产负债表以及现金流量表中的资料，必要时还需借助一些详细资料（如会计报表附注）。由于上市公司和非上市公司在企业的融资及其生产经营管理上存在着一定的差别，因此，对企业赢利能力分析，可以分为一般企业赢利能力和上市公司赢利能力。

⊙ 企业营运能力分析

◆企业营运能力分析的内涵

企业营运能力，主要指企业营运资产的效率与效益。企业营运资产的效率主要指资产的周转率或周转速度。企业营运资产的效益通常是指企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的产出额与资产占用额之间的比率。企业营运能力分析就是要通过对反映企业资产营运效率与效益的指标进行计算与分析，评价企业的营运能力，为企业提高经济效益指明方向。

一般来说，企业营运能力就是指企业充分利用现有资源创造社会财富的能力。其实质就是要以尽可能少的资产占用，尽可能短的时间周转，生产尽可能多的产品，创造尽可能多的销售收入。因此，企业营运能力分析是影响企业财务状况稳定与否和获利能力强弱的关键环节。

企业营运能力分析恰恰有助于判断企业财务的安全性、资本的保全程度以及评估企业的价值创造能力，可用以进行相应的投资决策。企业的安全性与资产结构密切相关，一般企业流动性及变现能力强的资产所占的比重越大，企业的偿债能力越强，企业的财务安全性也就越高；企业的资产结构直接影响着企业的收益。企业存量资产的周转速度越快，实现收益的能力越强；存量资产中商品资产越多，实现的收益额也越大；商品资产中毛利额高的商品所占比重越高，取得的利润率越高。

反映企业资产营运能力的指标有许多，要正确分析评价企业资产营运能力，首先必须正确设计评价资产营运能力的指标体系。设计选择评价资产营运能力的指标，必须遵循以下原则：资产营运能力指标应体现提高资产营运能力的实质要求，资产营运能力指标应体现多种资产的特点，资产营运能力指标应有利于考核分析。

企业资产营运能力的实质，就是要以尽可能少的资产占用，尽可能短的时间周转产尽可能多的产品，实现尽可能多的销售收入，创造尽可能多的纯收入。企业的资产包括固定资产和流动资产，它们各有其特点。对于固定资产应考虑它的使用价值与价值相脱离的特点，指标计算上，从两方面加以考虑；对于流动资产，主要应体现其流动性的特点。尽量采用现行制度规定的考核指标，或根据现有核算资料可以计算并便于分析的指标。

◆企业营运能力的结构分析

企业营运能力的结构分析主要是利用利润表、资产负债表、现金流量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表中的有关资料及其他相关资料，运用结构比率分析法，从资产结构及其变动对营运能力影响的角度，对企业资产的营运能力进行分析评价。

企业营运能力分析有助于判断企业财务的安全性、资本的保全程度以及资产的收益能力，可用以进行相应的投资决策。企业的安全性与其资产结构密切相关，如果企业流动性强的资产所占的比重大，企业资产的变现能力强，企业一般不会遇到现金拮据的压力，企业的财务安全性较高。

资产变动情况分析是从总体上概括了解资产的变动情况，采用水平分析法将前后两期的资产加以比较，计算出增减金额和增减百分比，以反映资产的变动情况。在对资产变动情况进行分析时应注意：不能只根据该项目本身的变动来说明其对总资产的影响，还要结合该项目在总资产中所占的比重进行分析。注意分析资产变动的合理性。

同时，还要注意分析会计政策变动的影响和区分引起资产规模变动的主观因素（如因企业资产管理不善、生产经营规模变动等引起的资产增减变动）和客观因素（如物价、信贷政策、国家产业结构调整等引起的资产增减变动），以便公正地评价资产规模变动的合理性。

通过资产结构和资产管理效果分析，可以很好地判断资本的安全程度。保全所有者或股东的投入资本，除要求在资产的运用过程中，资产的净损失不得冲减资本金外，还要有高质量的资产作为其物质基础，否则资产周转价值不能实现，就无从谈及资本保全。企业存量资产的周转速度越快，实现收益的能力越强；存量资产中商品资产越多，实现的收益额也越大；商品资产中毛利额高的商品所占比重越高，取得的利润率就越高。良好的资产结构和资产管理效果预示着企业未来收益的能力。

◆企业营运能力的比率分析

企业营运能力强，资金周转速度就快，企业就有足够的现金来偿还流动负债，短期偿债能力就强。如果营运能力强，则企业的获利能力越强，取得的利润就越多，就有资金来偿还借款和利息，长期偿债能力就强。反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

映营运能力的指标主要有：总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率和固定资产周转率。

资产营运能力的强弱关键取决于资产的周转速度，通常用周转率和周转期来表示。周转率是企业在一定时期内资产的周转额与平均余额的比率，它反映企业资产在一定时期的周转次数。周转期是周转次数的倒数与计算期天数的乘积，反映资产周转一次所需要的天数。其计算公式为：

周转率（周转次数）= 周转额 ÷ 资产平均余额

周转期（周转天数）= 计算期天数 ÷ 周转次数

= 资产平均余额 × 计算期天数 ÷ 周转额

一、总资产周转率

总资产周转率是企业主营业务收入与企业平均总资产的比率。它反映企业全部资产的利用效率。总资产周转率高就说明企业利用资产取得的销售收入多，企业资产利用效率就高。总资产周转率低就说明企业利用资产效率低，取得的销售收入就少，最终影响企业的获利能力。

二、应收账款周转率

应收账款周转率是企业主营业务收入与企业应收账款平均余额的比率。它表明一定时期内应收账款转化为现金的比率，是衡量企业资金运用效率的指标。应收账款周转率越高，表明应收账款的回收速度越快，资产流动性大，短期偿债能力强，不易发生坏账损失。应收账款周转率低就表明企业应收账款的回收速度慢，营运资金积压在应收账款上，影响资金的正常周转。

三、存货周转率

存货周转率是一定时期内销售成本与存货平均余额的比率。反映存货的周转速度和销货能力，是衡量企业生产中存货营运效率的指标。

存货周转率（周转次数）= 主营业务成本 / 平均存货余额

一般情况下，存货周转率高，表明存货变现速度快，周转额较大，资金占用水平较低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、固定资产周转率

固定资产周转率是企业主营业务收与企业固定资产平均净值的比率，是衡量企业固定资产利用效率的指标。

固定资产周转率（周转次数）= 主营业务收入净额 / 平均固定资产净值

一般情况下，固定资产周转率高，表明企业固定资产利用充分，固定资产投资得当，固定资产结构合理，能够充分发挥效率。

实战演练 1 企业现金循环分析演练

案例：

中光企业 2012 年现金流量表中，经营活动产生的现金流量为 400 万元，本年偿还债务所支付的现金为 200 万元，在建工程、固定资产等资本性支出为 250 万元，对外分配利润为 50 万元，该企业的现金流量充足率为 400/（200+250+50）=0.8。如果就此得出企业经营收现能力较差，财务状况不好的结论，就有可能属于错误判断。

案例分析：

假如，该企业的“三项”支出数（200+250+50）不折不扣地完全是按计划支付的——债务全部偿还，内部投资项目全部到位，“红利”也全部分配给投资者，即使有 20% 的缺口，企业还能用其他活动产生的现金来弥补这一不足，即使使用减少“现金”置存额的方法弥补，企业财务前景仍然乐观。但是如果债务的偿还，项目的投资以及“红利”的分配只完成了计划的 50%，即（200+250+50）× 50%=250（万元），那么这个指标的数值将会提高到 1.6（400/250），常规分析的结论将十分乐观。如果得出企业现金流量很充足，支付能力很强的结论，则又进入了财务分析的误区。因为该企业有许多该做的事情没有做，许多应支付的现金尚未支付，以后年度的压力将会增加，负担将会更加沉重，财务状况实际上是不佳的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战演练 2 企业现金状况分析演练

案例：

A 企业 2012 年末“现金”置存额为 810 万元，“现金及现金等价物净增加额”项目为 10 万元；而另一个同等规模的 B 企业 2011 年末“现金”置存额为 30 万元，2012 年末“现金”置存额为 80 万元，则 2012 年现金流量表中“现金及现金等价净增加额”为 50 万元，但绝对不能认为 B 企业财务状况比 A 企业好便放弃 A 企业，而和 B 企业打交道。

案例分析：

因为，保证 A 企业年末有 800 万元“现金”，要比保证 B 企业年年增加 50 万元的难度要大得多。即使 B 企业“现金”年年递增 50%，那么它所占有的“现金”也得若干年后才能赶上 A 企业。

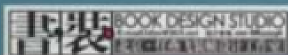
做总体分析时“现金及现金等价物净增加额”并非是最重要的指标，期末“现金”置存额应是关注的一个重要数字，将这个数字与企业规模大小相联系，即可评价企业的富有程度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

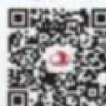
财务报表分析实战演练

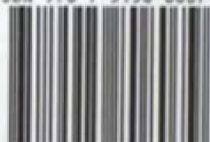
本书从各个方面详细地讲解了财务报表分析的具体知识。全书分为九个章节，内容包括认识财务报表是什么、资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、所有者权益变动表分析、财务报表附注的分析、合并财务报表分析、财务报表综合分析、企业财务分析。在每一个理论知识点介绍完之后，都有一个实战演练的版块，让读者在实战中理解知识点，能得心应手地进行财务报表分析工作。

策划编辑：付德华
责任编辑：关山美
财会交流群QQ：152587484









ISBN 978-7-5158-0807-9

定价：29.80元